



AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

CONTENIDO	Páginas
Informe de los auditores independientes	1 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados	7
Estado de resultados integrales	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 - 60

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Agro Industrial Paramonga S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Agro Industrial Paramonga S.A.** (en adelante la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, el estado de resultados, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con estas normas, se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos éticos del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas Internacionales de Independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) aprobado para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú. Asimismo, hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con el referido Código de Ética.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos, y no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos clave de la auditoría**Como se abordó el asunto en nuestra auditoría****Valorización de activos biológicos de nivel 3 (Notas 2.10; 4.1(i) y Nota 12 a los estados financieros)**

El valor razonable de los activos biológicos de nivel 3 de la Compañía, reflejado en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 fue de S/65,057,000 y el cambio en el valor razonable de los mismos por el año 2025 reflejado en el estado de resultados fue de S/88,979,000.

El valor razonable de estos activos biológicos es determinado por la gerencia utilizando modelos de flujos de efectivo netos descontados que incluyeron juicios y supuestos claves principalmente relacionados con el precio de venta, costos de cosecha, rendimiento de campo y tasa de descuento.

Consideramos la medición del valor razonable del activo biológico como un asunto clave de auditoría, ya que se requiere; (i) un alto grado de juicio del auditor; (ii) esfuerzo en la realización de procedimientos para evaluar las proyecciones de flujos de efectivo y supuestos claves y, (iii) participación de expertos de la gerencia y del auditor.

Cambios en los supuestos claves podría resultar en impactos significativos en el valor razonable de los activos biológicos y los resultados asociados en los estados financieros de la Compañía.

Nuestro enfoque para abordar este asunto incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- (i) Junto con nuestro experto en valorizaciones, realizamos lo siguiente:
 - a) Evaluamos la razonabilidad de la metodología de valorización utilizada por la gerencia.
 - b) Evaluamos la razonabilidad de la tasa de descuento utilizada.
- (ii) Comprobamos la precisión matemática del modelo de valorización.
- (iii) Para evaluar la razonabilidad de los supuestos claves utilizados en el modelo, hemos efectuado lo siguiente:
 - a) El precio de venta fue contrastado con información pública disponible.
 - b) Los costos de cosecha se contrastaron con información histórica real de la Compañía.
 - c) El rendimiento de campo fue validado con lo informado por los expertos de la gerencia, específicamente ingenieros agrónomos y evaluamos la competencia, capacidad y objetividad de dichos expertos.
- (iv) Realizamos análisis de sensibilidad sobre los supuestos claves para evaluar el impacto en los resultados de los cambios en la determinación del valor razonable del activo biológico.



Otra información

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, que no forma parte integral de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre esa otra información.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información antes indicada, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que la otra información contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar este hecho. No tenemos nada que reportar al respecto.

Responsabilidades de la gerencia y de los encargados del Gobierno Corporativo por los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con NIIF emitidas por el IASB, y por el control interno que la gerencia considere que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados a la continuidad de las operaciones y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar a la Compañía, o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista.

Los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables por la supervisión del proceso de preparación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, siempre detecte una incorrección material, cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que no detectar una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la respectiva información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el adecuado uso del principio contable de empresa en marcha por parte de la gerencia y, sobre la base de la evidencia obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada a eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la respectiva información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, para que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía ya no pueda continuar como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía respecto de, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, las medidas tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.



De los asuntos comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y son, por consiguiente, los Asuntos Clave de la Auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, Perú

19 de marzo de 2026

Gavoglio Aparicio y Asociados

Refrendado por

----- (socio)

Alexander Vargas Morveli
Contador Público Colegiado
Matrícula No.45508

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

Nota	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	
	S/000	S/000	
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	8,258	5,637
Inversiones financieras	7	65,414	78,445
Cuentas por cobrar comerciales	8	24,879	19,005
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	142,953	161,311
Otras cuentas por cobrar	10	1,293	3,211
Inventarios	11	11,155	20,151
Activos biológicos	12	65,057	67,799
Crédito de impuesto a la renta		5,958	-
Gastos pagados por anticipado		3,224	4,584
Total activo corriente		<u>328,191</u>	<u>360,143</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	27,524	29,977
Otras cuentas por cobrar	10	351	504
Inversión en negocio conjunto	2.11	2,544	793
Propiedades de inversión	13	150,773	150,773
Propiedades, planta productora, maquinaria y equipo	14	1,500,938	1,666,124
Activos por derecho de uso	15	7,410	8,255
Intangibles		1,367	1,717
Total activo no corriente		<u>1,690,907</u>	<u>1,858,143</u>
Total activo		<u><u>2,019,098</u></u>	<u><u>2,218,286</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO

Nota	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	
	S/000	S/000	
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	16	168,136	141,416
Pasivos por arrendamientos	15	952	936
Cuentas por pagar comerciales	17	18,779	29,438
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	280	467
Impuesto a la renta por pagar		-	6,785
Otras cuentas por pagar	18	25,358	25,248
Provisiones	19	13,615	28,384
Total pasivo corriente		<u>227,120</u>	<u>232,674</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	16	178,024	192,128
Pasivos por arrendamientos	15	4,810	3,262
Otras cuentas por pagar	18	2,207	2,644
Pasivo por impuesto a la renta diferido	20	410,315	461,391
Total pasivo no corriente		<u>595,356</u>	<u>659,425</u>
Total pasivo		<u>822,476</u>	<u>892,099</u>
Patrimonio			
Capital emitido	21	332,710	332,710
Acciones en tesorería		(884)	(884)
Excedente de revaluación		768,828	882,877
Reserva legal		41,235	41,235
Resultados acumulados		54,733	70,249
Total patrimonio		<u>1,196,622</u>	<u>1,326,187</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>2,019,098</u></u>	<u><u>2,218,286</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 60 forman parte de los estados financieros.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2025	2024
		S/000	S/000
Ingreso de actividades ordinarias	22	332,249	371,577
Costo de ventas	23	(313,478)	(318,934)
Cambio en el valor razonable de los activos bilógicos	12	88,979	105,061
Utilidad bruta		107,750	157,704
Gastos de administración	24	(26,300)	(54,154)
Gastos de venta	25	(8,641)	(9,568)
Otros ingresos	28	14,155	11,300
Otros gastos	28	(10,490)	(22,124)
Utilidad de operación		76,474	83,158
Participación en los resultados del negocio conjunto		1,751	567
Ingresos financieros	29	9,324	21,076
Gastos financieros	29	(22,931)	(23,865)
Diferencia de cambio, neta	3.1	(14,153)	(262)
Utilidad antes de impuesto a la renta		50,465	80,674
Impuesto a la renta	30	(15,981)	(28,308)
Utilidad del año		34,484	52,366
Numero de acciones		33,270,968	33,270,968
Ganancia por acción básica (S/)		1.036	1.574

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 60 forman parte de los estados financieros.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2025	2024
		S/000	S/000
Utilidad del año		<u>34,484</u>	<u>52,366</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
(Disminución) aumento del excedente de revaluación, neto de impuesto diferido	14	<u>(114,049)</u>	<u>377,865</u>
Otros resultados integrales del año		<u>(114,049)</u>	<u>377,865</u>
Total resultados integrales del año		<u><u>(79,565)</u></u>	<u><u>430,231</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 60 forman parte de los estados financieros.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y EL
31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u> S/000	<u>Acciones en tesorería</u> S/000	<u>Excedente de revaluacion</u> S/000	<u>Reserva legal</u> S/000	<u>Resultados acumulados</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Saldos al 1 de enero de 2024		332,710	(884)	505,012	41,235	67,883	945,956
Utilidad del año		-	-	-	-	52,366	52,366
Excedente de revaluacion	14	-	-	377,865	-	-	377,865
Total resultados integrales del año		-	-	377,865	-	52,366	430,231
Distribución de dividendos	21	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2024		<u>332,710</u>	<u>(884)</u>	<u>882,877</u>	<u>41,235</u>	<u>70,249</u>	<u>1,326,187</u>
Saldos al 1 de enero de 2025		332,710	(884)	882,877	41,235	70,249	1,326,187
Utilidad del año		-	-	-	-	34,484	34,484
Excedente de revaluacion	14	-	-	(114,049)	-	-	(114,049)
Cuentas por Cobrar a Accionistas		-	-	(114,049)	-	34,484	(79,565)
Distribución de dividendos	21	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2025		<u>332,710</u>	<u>(884)</u>	<u>768,828</u>	<u>41,235</u>	<u>54,733</u>	<u>1,196,622</u>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 60 forman parte de los estados financieros.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

ESTADO DE FLUJOS EN EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2025	2024
		S/000	S/000
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad antes de impuesto a la renta		50,465	80,674
Ajustes a los resultados que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Intereses devengados de inversiones financieras	29	(3,245)	(3,700)
Provisión por pérdida crediticia esperada, neto de recupero	8	(379)	(20)
Provisión de otras cuentas por cobrar, neta de recupero	10	(1,551)	62
Provisión por deterioro de inventarios	11	-	1,067
Cambio en el valor razonable del activo biológico	12	(88,979)	(105,061)
Participación en los resultados del negocio conjunto		(1,751)	(567)
Depreciación de propiedades, planta productora, maquinaria y equipo	14	24,213	22,578
Depreciación de activos por derecho de uso	15	2,532	2,846
Amortización de activos intangibles		350	237
Baja de propiedades, planta productora, maquinaria y equipo	28	-	5,319
Resultado por la venta de propiedades, planta productora, maquinaria y equipo	28	(301)	(430)
Intereses devengados por préstamos financieros	16 y 29	21,610	22,481
Ingresos por intereses por préstamos a partes relacionadas	29	(5,989)	(8,044)
Costo amortizado de cuentas por cobrar a partes relacionadas	29	-	(9,332)
Provisiones de contingencias y extornos de contingencias	19	(11,312)	13,932
Aumento (disminución) del flujo de actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(5,495)	(11,043)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		2,668	(9,094)
Otras cuentas por cobrar		3,622	(295)
Inventarios		100,441	112,967
Activos biológicos		276	(182)
Gastos pagados por anticipado		1,360	(2,876)
Cuentas por pagar comerciales		(10,659)	9,754
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(4,710)	(644)
Pagos de impuesto a la renta		(32,077)	(29,608)
Provisiones		(3,457)	(661)
Otras cuentas por pagar		(742)	(6,299)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>36,890</u>	<u>84,061</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pago por compra de propiedades ,plantas productoras, maquinaria y equipo	14	(20,859)	(15,414)
Ingresos por venta de propiedades, planta productora, maquinaria y equipo	28	361	481
Cobro de inversiones financieras		16,276	1,520
Préstamo otorgado a empresas relacionadas	9	(30,735)	(47,611)
Cobro de préstamo a empresas relacionadas	9	10,838	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(24,119)</u>	<u>(61,024)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos de entidades financieras	16	330,045	306,226
Pago de amortización o cancelación de obligaciones financieras	16	(317,725)	(303,684)
Pago de intereses de obligaciones financieras	16	(21,063)	(19,442)
Pago de arrendamientos	16	(374)	(3,195)
Pago de dividendos	16	(1,033)	(1,398)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		<u>(10,150)</u>	<u>(21,493)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		2,621	1,544
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,637	4,093
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>8,258</u>	<u>5,637</u>
Transacciones no monetarias:			
Revaluación de terrenos	14	(161,772)	535,979
Reclasificación de terrenos a propiedades de inversión	14	-	150,773
Compensación de dividendos y cuentas por cobrar a relacionadas	9 y 16	48,552	48,552
Compensación de cuentas entre por cobrar y por pagar a partes relacionadas	9	4,523	12,582
Adiciones de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos	15 y 16	1,687	2,531

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 60 forman parte de los estados financieros.

AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 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 20 de mayo de 2024 la Compañía modificó su razón social de sociedad anónima abierta (S,A.A.) a sociedad anónima (S.A.).

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 11,762 hectáreas, de las cuales 6,154 hectáreas están destinadas a la explotación agrícola al 31 de diciembre de 2025 (6,143 hectáreas al cultivo de caña de azúcar y 11 hectáreas en cultivos alternativos) y 11,762 hectáreas, de las cuales 6,126 hectáreas están destinadas a la explotación agrícola al 31 de diciembre de 2024 (6,115 hectáreas al cultivo de caña de azúcar y 11 hectáreas en cultivos alternativos) y una planta de procesamiento ubicado en el distrito de Paramonga.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 las hectáreas alquiladas corresponden a 855.89.

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

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 han sido emitidos con la autorización del Directorio de fecha 19 de marzo de 2026 y serán presentados a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas la cual se realizará dentro del plazo de ley para su aprobación definitiva.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 19 de marzo de 2025.

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 855.89 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 31 de diciembre de 2025 y de 2024 la Compañía mantiene cuentas por cobrar por alquileres y préstamos en virtud de este contrato por S/36,724,000 y S/29,977,000, 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 no capitalizar los créditos por parte de Avaleza S.A. a fin de que la recuperación de las inversiones sea más eficiente.

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 2025 y de 2024, 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, ii) los terrenos clasificados en propiedades, planta productora, maquinaria y equipo y iii) 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 -

2.2.1 Nuevas normas y modificaciones vigentes desde el 1 de enero de 2025, aplicables a la Compañía y adoptadas a esa fecha -

Los cambios normativos de aplicación obligatoria para los estados financieros de 2025 considerados por la Compañía para la preparación de los presentes estados financieros se limitan principalmente al siguiente cambio:

- Modificaciones a la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera” - Falta de intercambiabilidad.

Esta nueva norma no ha tenido impacto para la Compañía debido a que no mantiene operaciones en territorios donde exista falta de intercambiabilidad.

2.2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones emitidas que estarían vigentes para los estados financieros anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2026 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

Se han publicado ciertas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria para el año 2026 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 2026:

- Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros - Modificaciones a las NIIF 9 “Instrumentos financieros” y NIIF 7 “Instrumentos Financieros - Información a Revelar”.
- NIIF 18 “Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros” - Presentación y revelación en estados financieros.
- NIIF 19 “Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar” - Subsidiaria sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar.
- Mejoras a las NIIF 2024 - Volumen 11.
- Modificaciones a las NIIF 9 “Instrumentos financieros” y NIIF 7 “Instrumentos Financieros - Información a Revelar” - Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que estas modificaciones puedan tener en sus estados financieros. 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 de reporte actuales o 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 representa el 86.25% de los ingresos en el 2025 (90.29% en el 2024) y que resulta de un único proceso productivo; el resto de los productos no supera individualmente el 8.18% en 2025 y 5.94% en 2024 del total de ingresos, por lo que no constituyen segmentos reportables y, en consecuencia, tal información no es requerida para un adecuado entendimiento de las operaciones y el desempeño de la Compañía.

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 -

a) 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.

b) 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 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de 2025 y 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.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene una inversión en negocio conjunto en Avaleza S.A. por aproximadamente S/2,544,000 (S/793,000 al 31 de diciembre de 2024) (Nota 1-e).

2.12 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión las cuales corresponden a terrenos están valuadas al costo de adquisición y/o costo atribuido a la fecha de clasificación como propiedad de inversión, más los costos directos relacionados con su adquisición menos cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Los desembolsos posteriores se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las propiedades de inversión la Compañía elimina el costo correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

Los terrenos reclasificados desde propiedades, planta productora, maquinaria y equipo a propiedad de inversión son medidos al valor razonable a la fecha de transferencia. Los incrementos y disminuciones por revaluación a la fecha de transferencia se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en "Excedente de revaluación" en el estado de cambios en el patrimonio.

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 anualmente.

Los incrementos y disminuciones 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>
Maquinaria y equipo	Entre 8 y 25
Edificios e instalaciones	Entre 20 y 33
Plantas productoras	(*)
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 31 de diciembre de 2025 y 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 periodo 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 31 de diciembre de 2025 y 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 al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2025</u> <u>US\$000</u>	<u>2024</u> <u>US\$000</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	63	72
Inversiones financieras	19,475	20,874
Cuentas por cobrar comerciales	301	109
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24,106	23,862
	<u>43,945</u>	<u>44,917</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	(15,247)	(17,842)
Cuentas por pagar comerciales	(2,832)	(3,859)
	<u>(18,079)</u>	<u>(21,701)</u>
Posición activa, neta	<u>25,866</u>	<u>23,216</u>

Al 31 de diciembre de 2025 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/3.358 por US\$1 para los activos y de S/3.368 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:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	5,015	47,125
Pérdida por diferencia de cambio	(19,168)	(47,387)
Diferencia de cambio, neta	<u>(14,153)</u>	<u>(262)</u>

Si al 31 de diciembre 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/4,356,000 (S/4,376,000 en 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 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Compañía no mantiene endeudamiento a tasas variables y considera que el riesgo de tasas fijas esta mitigado, debido a tasas similares de mercado.

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 2025 y 2024.

La siguiente tabla muestra al 31 de diciembre de 2025 y 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> S/000	<u>2024</u> S/000
+5%	14,595	17,057
-5%	(14,595)	(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 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 2025 y de 2024, 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 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la Compañía cuenta con una cartera promedio de 390 clientes. En el año 2025, los 25 clientes más importantes de la Compañía representaron aproximadamente el 84% de las ventas (aproximadamente 82% 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, en el caso de las cuentas por cobrar a partes relacionadas estas cuentan con el respaldo financiero del accionista. 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:

	<u>Menos de 1 año</u> S/000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2025				
Obligaciones financieras:				
- Amortización del capital	165,574	75,103	102,921	343,598
- Intereses por pagar	11,814	7,959	9,465	29,238
Pasivo por arrendamiento:				
- Amortización del capital	952	1,319	3,491	5,762
- Intereses por pagar	190	263	939	1,392
Cuentas por pagar comerciales	18,779	-	-	18,779
Cuentas por pagar a partes relacionadas	280	-	-	280
Otras cuentas por pagar (*)	18,673	1,103	1,104	20,880
	<u>216,262</u>	<u>85,747</u>	<u>117,920</u>	<u>419,929</u>
Al 31 de diciembre de 2024				
Obligaciones financieras:				
- Amortización del capital	139,151	91,660	100,468	331,279
- Intereses por pagar	12,823	10,375	12,711	35,909
Pasivo por arrendamiento:				
- Amortización del capital	936	1,305	1,957	4,198
- Intereses por pagar	186	260	176	622
Cuentas por pagar comerciales	29,438	-	-	29,438
Cuentas por pagar a partes relacionadas	467	-	-	467
Otras cuentas por pagar (*)	20,244	1,322	1,322	22,888
	<u>203,245</u>	<u>104,922</u>	<u>116,634</u>	<u>424,801</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:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
a. Deuda Financiera (A)		
Obligaciones financieras	346,160	333,544
Pasivos por arrendamientos	<u>5,762</u>	<u>4,198</u>
	<u>351,922</u>	<u>337,742</u>
b. Patrimonio (B)		
Patrimonio	<u>1,196,622</u>	<u>1,326,187</u>
Ratio de apalancamiento (A/ B)	<u>0.29</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 principalmente 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 se ha determinado mediante el proceso de valuación de los terrenos, clasificados en propiedades, planta productos, maquinaria y equipo, realizados por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2025 y de 2024.

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 corresponde a las características del Nivel 3 (Notas 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 en las variables utilizadas 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 (Notas 2.13 y 2.12) -

La Compañía realiza anualmente la valuación de sus terrenos 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 2025 y 2024. 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. Las valuaciones son efectuadas en dólares americanos en consecuencia los estimados presentan susceptibilidad a variaciones del tipo de cambio.

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 por el año terminado al 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de	
	2025	2024
	S/000	S/000
Activos según el estado de situación financiera		
Activos a costo amortizado:		
- Efectivo y equivalentes de efectivo	8,258	5,637
- Inversiones financieras	65,414	78,445
- Cuentas por cobrar comerciales	24,879	19,005
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	170,477	191,288
- Otras cuentas por cobrar	1,644	3,715
	<u>270,672</u>	<u>298,090</u>
Pasivos según el estado de situación financiera		
Pasivos a costo amortizado:		
- Obligaciones financieras	346,160	333,544
- Pasivos por arrendamientos	5,762	4,198
- Cuentas por pagar comerciales	18,779	29,438
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	280	467
- Otras cuentas por pagar (*)	20,880	22,888
	<u>391,861</u>	<u>390,535</u>

(*) No incluye créditos tributarios y anticipos.

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 al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú (A+)	6,511	4,396
Banco de la Nación (A)	1,692	1,045
Scotiabank (A+)	33	70
JP Morgan (A+)	11	41
Banco ICBC (A)	3	5
Otros menores	-	72
	<u>8,250</u>	<u>5,629</u>

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta corresponde al saldo de efectivo en Fondos fijos.

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.

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/\$000
Cuentas por cobrar comerciales		
Grupo 2	<u>24,879</u>	<u>19,005</u>
Centas por cobrar a partes relacionadas		
Grupo 2	<u>170,477</u>	<u>191,288</u>
	<u>195,356</u>	<u>210,293</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

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Fondos fijos	8	8
Cuentas corrientes (a)	88	774
Fondos restringidos (b)	8,162	4,855
	<u>8,258</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 31 de diciembre de 2025 y 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/6,470,000 y S/3,810,000, 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 31 de diciembre de 2025 y de 2024 mantienen aproximadamente S/1,692,000 y S/1,045,000, respectivamente.

7 INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2025 las inversiones financieras corresponden a depósitos a plazos que se mantienen en moneda extranjera por US\$19,474,590 equivalentes a S/65,414,000 (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 %, fueron adquiridas a finales de 2024 y vencieron el 1 enero de 2026. En 2024, la Compañía consideró que estos depósitos eran realizables en el corto plazo, debido que ante una necesidad de efectivo puede realizar el rescate antes del vencimiento.

Al 31 de diciembre las inversiones financieras están depositadas en las siguientes instituciones financieras:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Banco ASB Bank (B)	65,395	73,554
Banco de Crédito del Perú (A+)	19	4,891
	<u>65,414</u>	<u>78,445</u>

En el año 2025, el ingreso por intereses generado por los depósitos a plazo ascendió a S/3,245,000 (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

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
Facturas por cobrar	12,928	14,417
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa	<u>(4,255)</u>	<u>(3,876)</u>
	8,673	10,541
Cuentas por cobrar al COES por venta de energía	<u>16,206</u>	<u>8,464</u>
	<u>24,879</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 Sistema 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.

	<u>Vigentes</u> <u>S/000</u>	<u>Entre 0 a 30 días vencida</u> <u>S/000</u>	<u>Entre 31 y 180 días Vencida</u> <u>S/000</u>	<u>Entre 181 y 360 días Vencida</u> <u>S/000</u>	<u>Más de 360 días vencida</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
31 de diciembre de 2025:						
Tasa de pérdida esperada	0.69%	1.44%	10.98%	-	100%	-
Importe bruto en libros	<u>4,403</u>	<u>3,192</u>	<u>1,273</u>	<u>-</u>	<u>4,060</u>	<u>12,928</u>
Pérdida crediticia esperada	<u>43</u>	<u>46</u>	<u>140</u>	<u>-</u>	<u>4,060</u>	<u>4,255</u>
31 de diciembre de 2024:						
Tasa de pérdida esperada	0.84%	1.40%	3.12%	47.52%	100.00%	-
Importe bruto en libros	<u>6,529</u>	<u>2,209</u>	<u>1,601</u>	<u>644</u>	<u>3,434</u>	<u>14,417</u>
Pérdida crediticia esperada	<u>55</u>	<u>31</u>	<u>50</u>	<u>306</u>	<u>3,434</u>	<u>3,876</u>

El movimiento de la estimación para pérdida de crédito esperada es como sigue:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	3,876	3,896
Adiciones (Nota 24)	574	430
Recuperos (Nota 24 y 28)	<u>(195)</u>	<u>(450)</u>
Saldo final	<u>4,255</u>	<u>3,876</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para pérdida de crédito esperada cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2025 y de 2024.

9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas comprenden:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Por cobrar diversas:		
Inversiones Prisco S.A.C. (i)	73,999	103,587
Avaleza S.A. (ii)	36,724	29,977
Les Forts S.A.C. (i)	18,591	18,355
Acuicultores Pisco S. A. (i)	17,286	17,286
Empresa Azucarera el Ingenio S.A. (iii)	12,020	9,025
Sea Food Trading S.A. (i)	11,830	11,830
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C. (iii)	-	1,223
Otros menores	27	5
	<u>170,477</u>	<u>191,288</u>
Cuenta por cobrar de acuerdo con su vencimiento:		
Corriente		
No corriente	142,953	161,311
	<u>27,524</u>	<u>29,977</u>
	<u>170,477</u>	<u>191,288</u>
Por pagar comerciales:		
Sea Food Trading S.A.	185	201
Les Forts S.A.C.	33	33
Cañaveral S.A.	4	4
Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C.	-	228
Otros menores	58	1
	<u>280</u>	<u>467</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2025 las cuentas por cobrar a Inversiones Prisco S.A.C. por S/73,999,000 (S/103,587,000 al 31 de diciembre de 2024), Les Forts S.A.C. por S/18,591,000 (S/18,355,000 al 31 de diciembre de 2024) fueron otorgadas para capital de trabajo. Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 las cuentas por cobrar a Acuicultores Pisco S. A. por S/17,286,000 y Sea Food Trading S.A. por S/11,830,000 correspondían a saldos por cobrar por la venta de terrenos. Estas deudas devengaron intereses en 2025 y 2024 a tasas de 6.5% y 6.0% para soles y dólares, respectivamente. Estas cuentas por cobrar cuentan con el respaldo financiero del accionista con el compromiso de pago en el año 2026.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2025 las cuentas por cobrar a Avaleza S.A. principalmente se originan por los alquileres de los terrenos por S/24,862,000 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 plántones de palto, infraestructura hidráulica y sistemas de riego por aproximadamente S/11,862,000 en 2025 y 2024. Estos saldos no generan intereses, ni cuentan con garantía específicas. Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía clasifica como corriente S/9,200,000 de acuerdo con el compromiso de pago en 2026 realizado por Avaleza S.A. de acuerdo con los flujos de caja que espera generar en 2026. El saldo remanente se espera recuperar a largo plazo.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 el saldo por cobrar a Empresa Azucarera el Ingenio S.A. corresponde a préstamos otorgados para capital de trabajo por S/10,797,000 y S/9,025,000, respectivamente. Asimismo, el 15 de diciembre de 2025 se firmó un acuerdo para trasladar el saldo por cobrar a Asesoría Gerencial y Financiera S.A.C. por S/1,223,000 a Empresa Azucarera el Ingenio S.A. Estos saldos no generaron intereses durante el 2025 y 2024 y serán compensados con los pasivos que originen la compra de caña a la misma.

Al 31 de diciembre de 2025, el valor razonable de las cuentas por cobrar a largo plazo ha sido determinado en S/25,731,000 (S/28,240,000 al de diciembre de 2024). el valor razonable se basa en los flujos de caja descontados empleando las tasas de descuento de 6.36% (6.15% al 31 de diciembre de 2024).

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

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Alquiler de terrenos	7,679	7,865
Venta de bienes y servicios	4,724	1,140
Compra de caña de azúcar	9,882	15,218
Venta de activos fijos (Nota 28)	-	481
Compra de Terreno – Prisco	-	3,927
Servicios recibidos	56	8
Préstamos otorgados	30,735	47,611
Cobro de préstamos	10,838	-
Ingresos por intereses (Nota 29)	5,989	8,044
Costo amortizado de saldos por cobrar (Nota 29)	-	9,332
Compensación con dividendos (Nota 21)	48,552	48,552
Compensación de cuentas por pagar	4,523	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/321,000 al 31 de diciembre de 2025 (S/339,000 por el año 2024). Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 la remuneración al personal gerencial ascendió a S/2,695,000 y al 31 de diciembre de 2024 por S/2,341,000.

10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Préstamos a personal	1,255	1,234
Reclamos a terceros	233	344
Préstamos a terceros	33	2,048
Otras cuentas por cobrar	123	89
Cuentas de cobranza dudosa	12,475	10,924
	<u>14,119</u>	<u>14,639</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	<u>(12,475)</u>	<u>(10,924)</u>
	<u>1,644</u>	<u>3,715</u>
Por vencimiento		
Corriente	1,293	3,211
No corriente	351	504
	<u>1,644</u>	<u>3,715</u>

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

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	10,924	10,986
Adiciones (Nota 24)	1,555	-
Recupero (Nota 24)	(4)	(62)
Saldo final	<u>12,475</u>	<u>10,924</u>

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

11 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
Materiales auxiliares, envases y embalajes	1,776	1,714
Suministros diversos	3,548	4,151
Repuestos	3,056	3,058
Productos terminados (Nota 23)	4,203	10,182
Productos en proceso (Nota 23)	153	546
Sub - productos (Nota 23)	108	2,204
Otros	125	110
	<u>12,969</u>	<u>21,965</u>
Estimación por desvalorización de inventarios	<u>(1,814)</u>	<u>(1,814)</u>
	<u>11,155</u>	<u>20,151</u>

El movimiento de la estimación para deterioro de inventarios ha sido como sigue:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	1814	747
Estimación por desvalorización de inventarios (Nota 23)	-	1,067
Saldo final	<u>1,814</u>	<u>1,814</u>

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

12 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>Hectáreas</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>	<u>Hectáreas</u>
Cultivos de caña de azúcar	64,156	8,414	66,992	7,567
Otros cultivos	901	11	807	11
	<u>65,057</u>	<u>8,425</u>	<u>67,799</u>	<u>7,578</u>

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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	S/000	S/000
Saldo inicial	67,799	68,480
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	88,979	105,061
Inversión en cultivo durante el año	56,670	53,771
Consumo de caña cosechada (Nota 23) (*)	<u>(148,391)</u>	<u>(159,513)</u>
Saldo final	<u>65,057</u>	<u>67,799</u>

(*) Incluye ajuste de valor razonable.

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

	<u>Unidad</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Caña de azúcar:			
Caña cosechada en el periodo	Ton	795,659	839,543
Hectáreas cosechadas en el periodo	Has	5,582	5,309
Proyecciones:			
Producción de caña	Ton	1,190,150	1,061,833
Hectáreas cosechadas de caña	Has	8,414	7,567
Rendimiento de campo (iii)	Ton/ Has	141.44	140.32
Precio promedio de mercado por tonelada de caña (i)	S/	186.5	190
Costo por tonelada de caña (ii)	S/	152.03	158.21
Tasa de descuento (iv)	%	9.29	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.

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

En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad en el valor razonable del activo biológico ante un cambio razonablemente posible en los precios de la caña de azúcar, sobre la utilidad antes de impuesto a la renta de la Compañía, manteniendo las demás variables constantes:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
+1%	1,321	1,424
-1%	(1,321)	(1,424)

En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad en el valor razonable del activo biológico ante un cambio razonablemente posible en los rendimientos de campo, sobre la utilidad antes de impuesto a la renta de la Compañía, manteniendo las demás variables constantes:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
+1%	1,097	1,151
-1%	(1,097)	(1,151)

En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad en el valor razonable del activo biológico ante un cambio razonablemente posible en la tasa de descuento, sobre la utilidad antes de impuesto a la renta de la Compañía, manteniendo las demás variables constantes:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
+1%	(3)	(10)
-1%	3	10

En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad en el valor razonable del activo biológico ante un cambio razonablemente posible en el costo por tonelada de caña, sobre la utilidad antes de impuesto a la renta de la Compañía, manteniendo las demás variables constantes:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
+1%	(1,010)	(1,187)
-1%	1,010	1,187

13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2025 es de US\$44,292,000 (US\$39,993,000 en el 2024), que ha sido determinado en base a una evaluación sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes. La tasación se efectuó utilizando la técnica del enfoque del mercado, que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucra dicho activo, para determinar el valor razonable (Nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor registrado de las propiedades de inversión no pueda ser recuperado, dado que el importe recuperable de este activo es mayor al valor en libros.

14 PROPIEDADES, PLANTA PRODUCTORA, MAQUINARIA Y EQUIPO

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

	<u>Terrenos propios</u> S/000	<u>Maquinaria y equipo</u> S/000	<u>Edificios e Instalaciones</u> S/000	<u>Planta Productora</u> S/000	<u>Muebles y enseres</u> S/000	<u>Unidades de Transporte</u> S/000	<u>Trabajos en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2024	1,160,685	336,315	138,478	33,095	21,016	8,543	38,275	1,736,407
Adiciones	3,927	296	-	-	968	616	9,607	15,414
Revaluaciones	535,979	-	-	-	-	-	-	535,979
Retiros	(403)	(1,653)	-	(242)	(286)	(730)	(4,674)	(7,988)
Transferencias	76	17,138	9,841	4,044	476	192	(31,767)	-
Reclasificación a Propiedades de Inversión	(150,773)	-	-	-	-	-	-	(150,773)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,549,491	352,096	148,319	36,897	22,174	8,621	11,441	2,129,039
Adiciones	-	31	-	-	2,534	-	18,294	20,859
Revaluaciones	(161,772)	-	-	-	-	-	-	(161,772)
Retiros	-	(5,227)	-	(15)	(164)	(463)	-	(5,869)
Transferencias	825	5,944	5,279	5,752	1,012	387	(19,199)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1,388,544	352,844	153,598	42,634	25,556	8,545	10,536	1,982,257
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2024	-	291,818	109,643	20,648	13,960	6,886	-	442,955
Adiciones	-	10,664	3,627	4,677	2,197	1,413	-	22,578
Retiros	-	(1,399)	-	(242)	(247)	(730)	-	(2,618)
Transferencias	-	(207)	-	-	-	207	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	300,876	113,270	25,083	15,910	7,776	-	462,915
Adiciones	-	12,910	3,905	4,721	2,129	548	-	24,213
Retiros	-	(5,213)	-	-	(133)	(463)	-	(5,809)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	-	308,573	117,175	29,804	17,906	7,861	-	481,319
Valor neto en libros								
Al 31 de diciembre de 2025	1,388,544	44,271	36,423	12,830	7,650	684	10,536	1,500,938
Al 31 de diciembre de 2024	1,549,491	51,220	35,049	11,814	6,264	845	11,441	1,666,124

(a) La depreciación del año se distribuye como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	S/000	S/000
Costo de ventas (Nota 23)	22,235	20,773
Gastos de administración (Nota 24)	1,792	1,632
Gastos de ventas (Nota 25)	186	173
	<u>24,213</u>	<u>22,578</u>

- (b) Las adiciones al 31 de diciembre de 2025 corresponden principalmente a las inversiones en desarrollo de plantas productoras por S/6,435,000, proyectos de renovación y mejora de equipos por S/6,365,000, adquisición de maquinarias por S/5,525,000 y otros menores por S/2,534,000. Las adiciones en 2024, corresponde a la inversión en el proyecto por overhaul del Caldero por S/6,856,000, 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/21,000.
- (c) Los retiros al 31 de diciembre de 2025 corresponden a principalmente a la baja por venta de maquinarias por S/60,000. 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) El proceso de valuación de los terrenos de la Compañía fue realizado por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, determinando el valor razonable de los mismos. La medición del valor razonable de los terrenos corresponde a las características del Nivel 3. En 2025, el menor valor asignado a los terrenos por S/161,722,000 (mayor valor por S/535,979,000 en 2024), neto de aplicar el impuesto a la renta diferido por S/47,723,000 (S/158,114,000 en 2024) (Nota 20), fue debitada en la partida "excedente de revaluación" del estado de otros resultados integrales por S/114,049,000 (acreditada por S/377,865,000 en 2024).
- Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, considerando la última revaluación de Terrenos la Compañía estimó que, si los precios de los terrenos hubieran aumentado/disminuido un 5%, manteniendo constantes todas las demás variables, hubiera aumentado/disminuido el valor razonable de los terrenos en S/69,427,000 y S/77,475,000, respectivamente, lo que hubiera impactado el rubro de excedente de revaluación, neto de impuesto a las ganancias en el estado de situación financiera.
- (e) Al 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la Compañía ha contratado seguros multirriesgo para cubrir el riesgo en sus activos.
- (h) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, si los terrenos estuvieran medidos al costo histórico su importe sería a S/448,781,000 y S/447,956,000, respectivamente.

15 ARRENDAMIENTOS

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

Activos por derecho de uso	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	S/000	S/000
Costo:		
Saldo inicial	18,216	15,685
Adiciones (a)	1,687	2,531
Saldo final	<u>19,903</u>	<u>18,216</u>
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	(9,961)	(7,115)
Amortización del ejercicio (Nota 23)	(2,532)	(2,846)
Saldo final	<u>(12,493)</u>	<u>(9,961)</u>
Valor neto en libros:	<u>7,410</u>	<u>8,255</u>

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:

Pasivos por arrendamientos	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	S/000	S/000
Saldo inicial	4,198	4,614
Adiciones (a)	1,687	2,531
Gastos por intereses financieros (Nota 29)	251	248
Pagos de arrendamiento	(374)	(3,195)
Saldo final	<u>5,762</u>	<u>4,198</u>
Por vencimiento -		
Corriente	952	936
No corriente	4,810	3,262
	<u>5,762</u>	<u>4,198</u>

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

16 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	Corriente		No corriente		Total	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Bonos (a)	9,399	8,933	55,544	65,496	64,943	74,429
Préstamos (b)	35,102	31,822	122,178	125,607	157,280	157,429
Pagarés (c)	120,350	97,220	-	-	120,350	97,220
Leasing	723	1,176	302	1,025	1,025	2,201
Intereses por pagar	2,562	2,265	-	-	2,562	2,265
	<u>168,136</u>	<u>141,416</u>	<u>178,024</u>	<u>192,128</u>	<u>346,160</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 31 de diciembre de 2025 y 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.

En el año 2025, el gasto por intereses generado por los bonos emitidos ascendió a S/6,167,000 (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 31 de diciembre de 2025 y de 2024 la Compañía mantiene préstamos bancarios con el Banco de Crédito del Perú, Banco BBVA, ICBC Peru Bank, Banco Interamericano de Finanzas y Scotiabank, vencen hasta el 2030 y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 3.34% y 8.10%, y algunos cuentan con garantías hipotecarias (Nota 31).

Al 31 de diciembre de 2025 y 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.

En el año 2025, el gasto por intereses generado por los préstamos ascendió a S/8,550,000 (S/7,910,000 en el año 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 Banco BBVA, Banco de Crédito del Perú, BCI Perú, Scotiabank y Banco Interamericano de Finanzas. Por el año 2025, devengaron intereses entre 4.78% y 5.10% (5.00% y 6.99% en 2024).

En el año 2025, el gasto por intereses generado por los pagarés ascendió a S/6,542,000 (S/8,754,000 en el año 2024) y es presentado en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados (Nota 29).

(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	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	S/000	S/000	S/000	S/000
Obligaciones financieras	<u>343,598</u>	<u>307,629</u>	<u>331,279</u>	<u>278,640</u>

Al 31 de diciembre de 2025, los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados empleando las tasas de interés de mercado de 6.36% (6.15% al 31 de diciembre de 2024).

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 año terminado el 31 de diciembre de 2025 y de 2024:

	Obligaciones Financieras	Pasivos por arrendamientos	Dividendos por pagar	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldos al 1 de enero de 2025	333,544	4,198	1,421	339,163
Transacciones que generan flujo de efectivo:				
Amortizaciones	(317,725)	(374)	(1,033)	(319,132)
Financiamiento obtenido	330,045	-	-	330,045
Pago de intereses	(21,063)	-	-	(21,063)
Transacciones que no generan flujo de efectivo:				
Distribución de dividendos	-	-	50,000	50,000
Compensación con cuentas por cobrar a partes relacionada (Nota 9)	-	-	(48,552)	(48,552)
Arrendamientos de activos por derechos de uso	-	1,687	-	1,687
Intereses devengados (Nota 29)	21,359	251	-	21,610
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>346,160</u>	<u>5,762</u>	<u>1,836</u>	<u>353,758</u>
Saldos al 1 de enero de 2024	328,211	4,614	1,369	334,194
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 relacionada (Nota 9)	-	-	(48,550)	(48,550)
Arrendamientos de activos por derechos de uso	-	2,531	-	2,531
Intereses devengados (Nota 29)	22,233	248	-	22,481
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>333,544</u>	<u>4,198</u>	<u>1,421</u>	<u>339,163</u>

17 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Facturas por pagar	15,474	20,263
Provisión de facturas por recibir	3,305	9,175
	<u>18,779</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

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Participación de los trabajadores	8,319	13,181
Anticipos de clientes (a)	2,751	2,110
Fondo de retiro (b)	2,207	2,644
Dividendos por pagar	1,836	1,421
IGV por pagar y otros impuestos	3,934	2,894
Remuneraciones y vacaciones por pagar	5,988	4,346
Otros	2,530	1,296
Total	<u>27,565</u>	<u>27,892</u>
Por vencimiento -		
Corriente	25,358	25,248
No corriente	2,207	2,644
Total	<u>27,565</u>	<u>27,892</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, corresponde principalmente al adelanto de pagos recibidos por los clientes para la venta de azúcar.

(b) Al 31 de diciembre de 2025 y 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.

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.

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	S/000	S/000
Contingencias tributarias y otros	9,284	23,114
Contingencias laborales	4,331	5,270
	<u>13,615</u>	<u>28,384</u>

A continuación, se presenta el movimiento de las provisiones por los años 2025 y 2024:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisiones (extornos) (Nota 24)</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos Final</u>
	S/000	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2025				
Contingencias tributarias	23,114	(11,312)	(2,518)	9,284
Contingencias laborales	5,270	-	(939)	4,331
Total	<u>28,384</u>	<u>(11,312)</u>	<u>(3,457)</u>	<u>13,615</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 de 2024	Abono (cargo) al estado de resultados (Nota 30)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Abono (cargo) al estado de resultados (Nota 30)	Abono (cargo) al estado de resultados Integrales	Saldo al 31 de diciembre de 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	569	-	4,935
Provisión por vacaciones	798	147	-	945	57	-	1,002
Provisiones diversas	774	781	-	1,555	(277)	-	1,278
	<u>5,876</u>	<u>990</u>	<u>-</u>	<u>6,866</u>	<u>349</u>	<u>-</u>	<u>7,215</u>
Pasivo diferido							
Pasivo por revaluación de terrenos	(211,317)	-	(158,114)	(369,431)		47,723	(321,708)
Valor razonable de activos biológicos	(7,259)	255	-	(7,004)	727	-	(6,277)
Activo y pasivo financiero por derecho de uso, neto	(1,484)	1,419	-	(65)	872	-	807
Diferencias entre las bases contables y tributarias de activo fijo	(93,148)	1,075	-	(92,073)	1,921	-	(90,152)
Otros	(52)	368	-	316	(516)	-	(200)
	<u>(313,260)</u>	<u>3,117</u>	<u>(158,114)</u>	<u>(468,257)</u>	<u>3,004</u>	<u>47,723</u>	<u>(417,530)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(307,384)</u>	<u>4,107</u>	<u>(158,114)</u>	<u>(461,391)</u>	<u>3,353</u>	<u>47,723</u>	<u>(410,315)</u>

21 PATRIMONIO

Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u> %
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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2025 y 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 fue compensado contra las cuentas por cobrar a Inversiones Prisco S.A.C. por S/48,552,000 (Nota 9) de acuerdo con contratos de subrogación y consolidación de deuda firmados entre Inversiones Prisco S.A.C, Les Forts S.A.C. y la Compañía y el saldo remanente está pendiente de pago a los accionistas minoritarios (Nota 18).

22 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Por el año terminado el 31 de diciembre, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
Azúcar rubia y refinada	291,902	341,131
Energía eléctrica	27,177	22,081
Melaza y subproductos	16,021	13,660
Otros	2,488	337
	<u>337,588</u>	<u>377,209</u>
Descuentos comerciales	<u>(5,339)</u>	<u>(5,632)</u>
	<u>332,249</u>	<u>371,577</u>

Durante el año 2025, se vendieron aproximadamente 133,894 TM (Toneladas) de azúcar (123,687 TM durante el año 2024), En el año 2025, el 95 por ciento de las ventas fueron nacionales (94 por ciento en el año 2024).

23 COSTO DE VENTAS

Por el año terminado el 31 de diciembre, el costo de ventas de los bienes y servicios se ha determinado de la siguiente manera:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial de productos terminados (Nota 11)	10,182	16,913
Saldo inicial de subproductos (Nota 11)	2,204	496
Saldo inicial de productos en proceso (Nota 11)	546	1,215
Costo de producción:		
- Consumo de activos biológicos (Nota 12)	148,391	159,513
- Servicios prestados por terceros (Nota 27)	56,223	57,753
- Compras de materia prima e insumos	39,110	32,893
- Gastos de personal (Nota 26)	34,501	36,738
- Depreciación (Nota 14)	22,235	20,773
- Desvalorización de inventarios, neto (Nota 11)	-	1,067
- Gastos por tributos	2,018	1,659
- Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	2,532	2,846
Saldo final de productos terminados (Nota 11)	(4,203)	(10,182)
Saldo final de subproductos (Nota 11)	(108)	(2,204)
Saldo final de productos en proceso (Nota 11)	(153)	(546)
	<u>313,478</u>	<u>318,934</u>

24 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Por el año terminado el 31 de diciembre, los gastos de administración comprenden:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Gastos de personal (Nota 26)	22,071	22,615
Servicios prestados por terceros (Nota 27)	10,297	14,430
Estimación de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar (Nota 10)	1,551	-
(Extorno de) provisiones por contingencias (Nota 19)	(11,312)	13,932
Depreciación (Nota 14)	1,792	1,632
Gastos por tributos	846	795
Amortización de intangibles	449	441
Estimación de cobranza dudosa de cuentas por cobrar comerciales, neto de recupero (Nota 8)	379	-
Gastos por gestión social	74	188
Otros	153	121
	<u>26,300</u>	<u>54,154</u>

25 GASTOS DE VENTAS

Por el año terminado el 31 de diciembre, los gastos de venta comprenden:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Servicios prestados por terceros (Nota 27)	4,640	5,096
Gastos de personal (Nota 26)	2,834	3,281
Depreciación (Nota 14)	186	173
Otros	981	1,018
	<u>8,641</u>	<u>9,568</u>

26 GASTOS DE PERSONAL

Por el año terminado el 31 de diciembre, los gastos de personal comprenden:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Sueldos	13,376	13,005
Salarios	12,645	11,666
Participación en utilidades	7,282	12,164
Gratificaciones	8,495	8,406
Compensación por tiempo de servicios	3,250	3,076
Prestaciones de salud y seguro de vida	3,073	2,926
Vacaciones	2,616	3,051
Incentivos de calidad a obreros	1,961	1,832
Incentivos de calidad a empleados	2,055	2,045
Compensación a título de gracia	912	1,008
Asignación de prácticas	399	467
Asignación familiar	648	556
Asignación de guardia a obreros	349	357
Compensación ración cocida	571	422
Otros	1,774	1,653
	<u>59,406</u>	<u>62,634</u>

En los años 2025 y 2024, la Compañía contaba con un promedio de 1,020 y 1,047 trabajadores, respectivamente.

Los gastos de personal de los años 2025 y 2024 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Costo de ventas (Nota 23)	34,501	36,738
Gastos de administración (Nota 24)	22,071	22,615
Gastos de ventas (Nota 25)	2,834	3,281
	<u>59,406</u>	<u>62,634</u>

27 SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre, los servicios prestados por terceros comprenden:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Transporte de caña y productos terminados	15,491	15,778
Sub contrata de personal en campos y fábrica	14,639	16,608
Servicios básicos	12,788	12,436
Mantenimiento del local, maquinaria y equipo	10,863	11,841
Seguridad, limpieza y otros	8,287	8,498
Servicios profesionales	2,607	3,372
Alquileres de inmuebles, maquinaria y vehículos	3,287	3,146
Comisiones y costas	1,080	1,356
Publicidad y eventos comerciales	331	282
Otros	1,787	3,962
	<u>71,160</u>	<u>77,279</u>

Los servicios prestados por terceros de los años 2025 y 2024 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Costo de ventas (Nota 23)	56,223	57,753
Gastos de administración (Nota 24)	10,297	14,430
Gastos de ventas (Nota 25)	4,640	5,096
	<u>71,160</u>	<u>77,279</u>

28 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Por el año terminado el 31 de diciembre, los otros ingresos y gastos comprenden:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
Ingresos:		
Alquiler de terrenos e inmuebles	7,878	7,875
Ingresos de ejercicios anteriores	2,868	773
Servicios agrícolas (a)	1,421	384
Reclamos al seguro	592	1,767
Venta de activos fijos (Notas 9 y 14)	361	481
Provisión de cobranza dudosa, neto de recupero (Nota 8)	-	20
Otros	1,035	-
	<u>14,155</u>	<u>11,300</u>
Gastos:		
Costo de servicios agrícolas (a)	5,143	4,540
Cargas excepcionales	1,670	7,985
Multas y sanciones gubernamentales	785	371
Gastos de años anteriores	638	545
Baja de activos fijos (Nota 14)	60	5,370
Otros	2,194	3,313
	<u>10,490</u>	<u>22,124</u>

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

29 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre, los ingresos y gastos comprenden:

	<u>2025</u> <u>S/000</u>	<u>2024</u> <u>S/000</u>
Ingresos		
Intereses por préstamos a partes relacionadas (Nota 9)	5,989	8,044
Intereses por depósitos a plazo (Nota 7)	3,245	3,700
Costo amortizado de cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9)	-	9,332
Otros	90	-
	<u>9,324</u>	<u>21,076</u>
Gastos		
Intereses por pagarés y préstamos (Nota 16)	15,092	16,664
Intereses por bonos (Nota 16)	6,167	5,424
Intereses por operación de factoring	941	1,168
Intereses por arrendamientos financieros	100	145
Intereses por pasivos por arrendamiento (Nota 15)	251	248
Gastos de préstamos bancarios	-	59
Otros	380	157
	<u>22,931</u>	<u>23,865</u>

30 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 2025 y 2024.
- (b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Impuesto a la renta:		
Corriente	19,334	32,219
Diferido (Nota 20)	(3,353)	(4,107)
Otros menores	-	196
	<u>15,981</u>	<u>28,308</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>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>50,465</u>	<u>80,674</u>
Tasa según ley	14,887	23,799
Efecto de gastos no deducibles	<u>1,094</u>	<u>4,509</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>15,981</u>	<u>28,308</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 2021 al 2025 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 adicionales 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 -

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2025 no se han presentado cambios significativos al régimen de Impuesto a la Renta en el Perú, que tuvieran efectos en estos estados financieros.

Las normas e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2025 han sido consideradas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros.

Para el año 2025, las principales modificaciones que fueron de aplicación son:

- Actualización del valor de la UIT: Mediante el Decreto Supremo N° 260-2024-EF, publicado el 17 de diciembre de 2024, se fijó el valor de la UIT para 2025 en S/ 5,350, impactando directamente los tramos y topes aplicables al IR.
- Decreto Supremo N° 017-2025-EF, Publicado el 12 de febrero de 2025: Este decreto modifica el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta (IR), actualizando criterios procedimentales y operativos aplicables al IR, alineando el reglamento a cambios previos en la Ley y reforzando disposiciones vinculadas al tratamiento de rentas, deducciones y obligaciones formales.
- Resolución 217-2025/SUNAT publicada el 26 de junio de 2025: Dispuso postergar, del período julio de 2025 al periodo enero 2026, la oportunidad a partir de la cual deben llevar el Registro de Ventas e Ingresos y el Registro de Compras a través del Sistema Integrado de Registros Electrónicos (SIRE), los principales contribuyentes que al 31 de diciembre de 2024 se encuentren obligados a llevar los referidos registros. Esta norma fue postergada su aplicación para junio de 2026 mediante resolución 392-2025/SUNAT.

31 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2025, se encuentran pendientes de resolución procesos judiciales por S/923,000 (S/1,389,000 al 31 de diciembre de 2024), 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 2025 y de 2024, no surgirán pasivos de importancia como resultado de estos procesos.

Compromisos -

- (a) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía mantiene hipotecas y garantías bancarias por un importe aproximado de S/204,717,000 y S/251,509,000, 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 2025 y de 2024, 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 a favor de Industrial Andahuasi S.A.C., por un total de S/676,782 y 1,837,345, respectivamente.

32 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:

	<u>2025</u> S/000	<u>2024</u> S/000
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	<u>34,484</u>	<u>52,366</u>
Número de acciones en circulación (miles)	<u>33,271</u>	<u>33,271</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u><u>1,036</u></u>	<u><u>1.574</u></u>

La Compañía no tiene acciones con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2025 y de 2024.

33 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre 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 al 31 de diciembre de 2025.