

**Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better  
working world

## **Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A.**

### **Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes**

#### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A. (una empresa Subsidiaria de Manuelita Internacional S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 29 adjuntas).

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjunto, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A. al 31 de diciembre de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Párrafo de Énfasis*

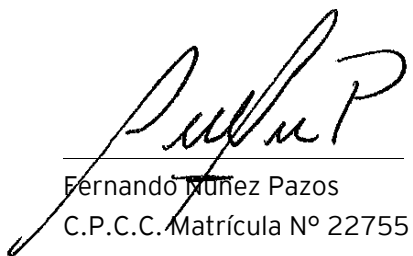
Los estados financieros individuales de Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A. al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otro auditor independiente cuyo dictamen de fecha 22 de febrero de 2013 no contenía salvedades.

Tal como se explica en la nota 2.4 a los estados financieros, la Compañía reconoció sobre los saldos al 31 de diciembre de 2012 ajustes a las cifras reportadas en dichas fechas. Los referidos ajustes fueron registrados como lo establece la NIC 8 "Políticas contables, cambios en estimados y errores".

Lima, Perú  
28 de febrero de 2014

Refrendado por:

Medina, Zaldívar, Paredes  
& Asociados



Fernando Muñoz Pazos  
C.P.C.C. Matrícula N° 22755

Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

|                                           | Nota | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|-------------------------------------------|------|------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Activo</b>                             |      |                  |                                                 |
| <b>Activo corriente</b>                   |      |                  |                                                 |
| Efectivo y equivalente de efectivo        | 3    | 1,931            | 2,187                                           |
| Cuentas por cobrar comerciales            | 4    | 31,816           | 25,288                                          |
| Cuentas por cobrar a relacionadas         | 15   | 720              | 586                                             |
| Otras cuentas por cobrar, neto            | 5    | 5,238            | 9,024                                           |
| Inventarios, neto                         | 6    | 12,976           | 14,130                                          |
| Impuestos y gastos pagados por anticipado | 8    | <u>3,225</u>     | <u>2,807</u>                                    |
| <b>Total activo corriente</b>             |      | <u>55,906</u>    | <u>54,022</u>                                   |
| <b>Activo no corriente</b>                |      |                  |                                                 |
| Activos biológicos                        | 7    | 58,638           | 55,709                                          |
| Terrenos, maquinaria y equipo, neto       | 9    | 649,537          | 640,822                                         |
| Activos intangibles, neto                 |      | <u>-</u>         | <u>60</u>                                       |
| <b>Total activo no corriente</b>          |      | <u>708,175</u>   | <u>696,591</u>                                  |
| <b>Total activo</b>                       |      | <u>764,081</u>   | <u>750,613</u>                                  |

|                                              | Nota | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|----------------------------------------------|------|------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Pasivo</b>                                |      |                  |                                                 |
| <b>Pasivo corriente</b>                      |      |                  |                                                 |
| Cuentas por pagar comerciales                | 10   | 13,784           | 16,767                                          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas   | 15   | 74               | 106                                             |
| Otras cuentas por pagar                      | 11   | 12,341           | 14,306                                          |
| Deudas laborales y terceros por pagar        | 12   | 14,047           | 20,190                                          |
| Obligaciones financieras                     | 13   | <u>38,666</u>    | <u>21,756</u>                                   |
| <b>Total pasivo corriente</b>                |      | <u>78,912</u>    | <u>73,125</u>                                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>                   |      |                  |                                                 |
| Obligaciones financieras a largo plazo       | 13   | 65,964           | 64,394                                          |
| Instrumentos financieros derivados           | 16   | 1,353            | 1,773                                           |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido | 14   | <u>70,929</u>    | <u>72,435</u>                                   |
| <b>Total pasivo no corriente</b>             |      | <u>138,246</u>   | <u>138,602</u>                                  |
| <b>Total pasivo</b>                          |      | <u>217,158</u>   | <u>211,727</u>                                  |
| <b>Patrimonio neto</b>                       | 18   |                  |                                                 |
| Capital emitido                              |      | 191,604          | 191,604                                         |
| Reserva legal                                |      | 38,321           | 32,807                                          |
| Otras reservas                               |      | 7,882            | 7,882                                           |
| Resultados no realizados                     |      | (1,150)          | (1,507)                                         |
| Resultados acumulados                        |      | <u>310,266</u>   | <u>308,100</u>                                  |
| <b>Total patrimonio</b>                      |      | <u>546,923</u>   | <u>538,886</u>                                  |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>             |      | <u>764,081</u>   | <u>750,613</u>                                  |

## Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

|                                                                                       | Nota   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------------------------------------------------|
| Ventas netas                                                                          | 19     | 257,912          | 288,011                                         |
| Costo de ventas                                                                       | 20     | (183,203)        | (208,509)                                       |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                                 |        | <b>74,709</b>    | <b>79,502</b>                                   |
| Cambio en el valor razonable de los activos biológicos                                | 7(d)   | (428)            | 6,665                                           |
| <b>Utilidad bruta después del cambio en valor razonable de los activos biológicos</b> |        | <b>74,281</b>    | <b>86,167</b>                                   |
| Gastos de administración                                                              | 22     | (21,147)         | (22,969)                                        |
| Gastos de venta                                                                       | 21     | (1,110)          | (865)                                           |
| Otros ingresos                                                                        | 24     | 6,065            | 5,985                                           |
| Otros gastos                                                                          | 24     | (4,340)          | (794)                                           |
| <b>Utilidad operativa</b>                                                             |        | <b>53,749</b>    | <b>67,524</b>                                   |
| Ingresos financieros                                                                  | 25     | 610              | 464                                             |
| Gastos financieros                                                                    | 25     | (6,569)          | (5,897)                                         |
| Diferencia de cambio, neta                                                            | 28.3   | (7,265)          | 3,676                                           |
| <b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>                                     |        | <b>40,525</b>    | <b>65,767</b>                                   |
| Impuesto a las ganancias                                                              | 14(b)  | (3,937)          | (10,477)                                        |
| <b>Utilidad neta</b>                                                                  |        | <b>36,588</b>    | <b>55,290</b>                                   |
| <b>Otros resultados integrales</b>                                                    |        |                  |                                                 |
| Resultados no realizados por coberturas                                               | 16     | 420              | (147)                                           |
| Impuesto a las ganancias diferido                                                     | 16     | (63)             | 22                                              |
| <b>Total otros resultados integrales</b>                                              |        | <b>357</b>       | <b>(125)</b>                                    |
| <b>Total resultados integrales</b>                                                    |        | <b>36,945</b>    | <b>55,165</b>                                   |
| <br><b>Utilidad básica y diluida por acción común</b>                                 | <br>26 | <br>3.16         | <br>4.78                                        |
| <b>Número de acciones en circulación (en miles de unidades)</b>                       | 26     | 11,563           | 11,563                                          |

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

|                                                                        | Capital<br>social<br>S/.(000) | Reserva<br>legal<br>S/.(000) | Otras<br>Reservas<br>S/.(000) | Resultados no<br>realizados<br>S/.(000) | Resultados<br>acumulados<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2012,<br/>modificados ver nota 2.4</b>      | 191,604                       | 30,409                       | 7,882                         | (1,382)                                 | 273,709                              | 502,222           |
| Utilidad neta                                                          | -                             | -                            | -                             | -                                       | 55,290                               | 55,290            |
| Otros resultados integrales del año                                    | -                             | -                            | -                             | (125)                                   | -                                    | (125)             |
| <b>Resultado integrales del año</b>                                    | -                             | -                            | -                             | (125)                                   | 55,290                               | 55,165            |
| Distribución de dividendos, nota 18 (c)                                | -                             | -                            | -                             | -                                       | (18,501)                             | (18,501)          |
| Transferencia a reserva legal, nota 18(b)                              | -                             | 2,398                        | -                             | -                                       | (2,398)                              | -                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012,<br/>modificados ver nota 2.4</b> | 191,604                       | 32,807                       | 7,882                         | (1,507)                                 | 308,100                              | 538,886           |
| Utilidad neta                                                          | -                             | -                            | -                             | -                                       | 36,589                               | 36,589            |
| Otros resultados integrales del año                                    | -                             | -                            | -                             | 357                                     | -                                    | 357               |
| <b>Resultado integral del año</b>                                      | -                             | -                            | -                             | 357                                     | 36,589                               | 36,946            |
| Distribución de dividendos, nota 18(c)                                 | -                             | -                            | -                             | -                                       | (28,909)                             | (28,909)          |
| Transferencia a reserva legal, nota 18(b)                              | -                             | 5,514                        | -                             | -                                       | (5,514)                              | -                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>                               | 191,604                       | 38,321                       | 7,882                         | (1,150)                                 | 310,266                              | 546,923           |

## Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

|                                                                     | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado<br>Ver nota 2.4 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                     |                  |                                                |
| Cobranza de clientes                                                | 251,384          | 295,258                                        |
| Pago a proveedores                                                  | (169,181)        | (217,396)                                      |
| Pago de remuneraciones                                              | (23,949)         | (10,569)                                       |
| Impuesto a las ganancias                                            | (6,048)          | (12,288)                                       |
| Pagos por intereses                                                 | (6,632)          | (5,897)                                        |
| <b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>    | <u>45,574</u>    | <u>49,108</u>                                  |
| <b>Actividades de inversión</b>                                     |                  |                                                |
| Compra de terrenos, maquinarias y equipos                           | (21,583)         | (15,172)                                       |
| Venta de terrenos y otros                                           | -                | 4,146                                          |
| Inversión en activo biológico                                       | (6,715)          | (1,030)                                        |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>      | <u>(28,298)</u>  | <u>(12,056)</u>                                |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                                |                  |                                                |
| Obtención de obligaciones financieras                               | 31,925           | -                                              |
| Pago de obligaciones financieras                                    | (20,710)         | (17,607)                                       |
| Dividendos pagados                                                  | (28,747)         | (18,501)                                       |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b> | <u>(17,532)</u>  | <u>(36,108)</u>                                |
| <b>Aumento neto (disminución neta) de efectivo</b>                  | <u>(256)</u>     | <u>944</u>                                     |
| Saldo de efectivo al inicio del año                                 | <u>2,187</u>     | <u>1,243</u>                                   |
| <b>Saldo de efectivo de efectivo al final del año</b>               | <u>1,931</u>     | <u>2,187</u>                                   |
| <b>Actividades que no generan flujo de efectivo:</b>                |                  |                                                |
| Cambio en el valor razonable del activo biológico                   | 428              | 6,420                                          |
| Arrendamiento financiero                                            | -                | 13,976                                         |

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

## Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

#### 1. Identificación y actividad económica

##### (a) Identificación

Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Manuelita Internacional S.A., entidad constituida en Colombia, quien posee el 64.21 por ciento del capital social. La Compañía forma parte de un grupo económico internacional compuesto por más de 20 empresas dedicadas a actividades relacionadas a la agroindustria en países como Brasil, Chile, Colombia y Perú. La Compañía es una sociedad anónima abierta que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima.

##### (b) Actividad económica

La Compañía tiene por objeto la producción y comercialización de azúcar y sus derivados (alcohol, melaza, bagazo y otros), a partir del cultivo e industrialización de caña de azúcar y la molienda de caña. El domicilio legal de la Compañía es Av. Trujillo s/n, distrito de Laredo, Provincia de Trujillo, departamento de La Libertad.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los terrenos agrícolas donde la Compañía desarrolla sus actividades son los siguientes:

| Fundos                  | Ubicación   | Cultivo        | Hectáreas     |               |
|-------------------------|-------------|----------------|---------------|---------------|
|                         |             |                | 2013          | 2012          |
| Zona 1                  | Laredo      | Caña de azúcar | 653           | 653           |
| Zona II                 | Laredo      | Caña de azúcar | 1,126         | 1,126         |
| Zona III                | Laredo      | Caña de azúcar | 963           | 963           |
| Zona IV                 | Laredo      | Caña de azúcar | 405           | 398           |
| Anexo Cortijo           | Cortijo     | Caña de azúcar | 567           | 567           |
| Anexo Perú              | Virú        | Caña de azúcar | 576           | 576           |
| Anexo Huaca Larga       | Virú        | Caña de azúcar | 202           | 202           |
| Arena Dulce             | Arena dulce | Caña de azúcar | 3,727         | 3,727         |
| María Eliza             | Arena dulce | Caña de azúcar | 488           | 488           |
| Arena Dulce (Pur Pur)   | Arena dulce | Caña de azúcar | 246           | 246           |
| Arena Dulce (4 Piedras) | Arena dulce | Caña de azúcar | 496           | 279           |
| Chiclín                 | Chiclín     | Caña de azúcar | 1,004         | 1,004         |
| <b>Total</b>            |             |                | <b>10,453</b> | <b>10,229</b> |

Al 31 de diciembre de 2013, del total de terrenos de estos fundos, un área de 7,409 hectáreas están conformadas por plantaciones de caña de azúcar en producción (7,453 hectáreas al 31 de diciembre de 2012).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de la Compañía de fecha 26 de marzo de 2013. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos de Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas sin modificación.

### 2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

#### 2.1. Bases de presentación y presentación -

Los estados financieros 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 2013.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por ciertos instrumentos financieros tales como activos biológicos y los instrumentos financieros derivados, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"  
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"  
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales, por lo que todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"  
Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y de la NIIF 12, la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de

## Notas a los estados financieros (continuación)

participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.

- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"  
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"  
La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"  
La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13"Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"  
La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas.
- NIIF 13 "Medición del valor razonable"  
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el IASB.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2. Resumen de principios y prácticas contables -

#### (a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (i) Activos financieros

##### Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas e inversiones disponibles para la venta.

##### Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

##### *Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se incluye en el rubro "Ingresos financieros" y las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el rubro "Gastos financieros", del estado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Inversiones financieras disponibles para la venta*

Las inversiones disponibles para la venta incluyen instrumentos de capital. Los instrumentos de capital en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en el patrimonio como parte del rubro "Otras reservas de patrimonio" hasta que la inversión se da de baja; en ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce en el rubro "Ingresos financieros", o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al rubro "Gastos financieros" del estado de resultados y eliminada del patrimonio. Los rendimientos ocurridos en el periodo se reconocen en el rubro "Ingresos financieros" en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantuvo inversiones financieras disponibles para la venta.

### Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un Compañía de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

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

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía haya retenido.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría verse obligado a devolver.

### (ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un Compañía de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un Compañía de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”) y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de la Compañía de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los deudores o Compañía de deudores, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

#### Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, La Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si La Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en un Compañía de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si una cuenta por cobrar devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado de resultados.

### (iii) Pasivos financieros

#### Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas y obligaciones financieras que devengan intereses.

#### Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por La Compañía como se describe a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

### *Obligaciones financieras*

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

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 TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados.

### *Baja en cuentas -*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

### (iv) *Compensación de instrumentos financieros*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 29. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, La Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, La Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (vi) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

Al inicio de la relación de cobertura, La Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura que desea aplicar, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente eficaces en lograr la compensación a la exposición ante los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y las mismas se evalúan de manera permanente para determinar que realmente hayan sido altamente eficaces a lo largo de los periodos de reporte y para los cuales fueron designados.

Las ganancias o pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable son reconocidas directamente en el estado de resultados integrales, excepto por la parte efectiva de la cobertura de flujos de efectivo, la cual se reconoce como un resultado no realizado en instrumentos financieros.

Las coberturas de flujos de efectivo que cumplen con los criterios para la contabilidad de cobertura se registran como se describe a continuación:

- La porción eficaz de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce directamente en el rubro “Otros resultados integrales”, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales como “Otros gastos operativos”.
- Los importes reconocidos como otro resultado integral se reclasifican al estado de resultados integrales cuando la transacción cubierta afecta al resultado, por ejemplo cuando se reconoce el ingreso financiero o el gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la venta prevista.
- Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve o se ejerce sin que exista un reemplazo o renovación sucesiva por otro instrumento de cobertura, o si su designación como instrumento de cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el rubro “Otras reservas de patrimonio” permanece en él, hasta que la transacción prevista o el compromiso en firme afecten a los resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene un instrumento de cobertura, ver nota 16.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Transacciones en moneda extranjera -

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevos soles) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre de cada mes, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(c) Efectivo y equivalente de efectivo -

El rubro efectivo en el estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo anteriormente definidos, netos de los sobregiros bancarios.

(d) Inventarios -

Los inventarios están conformados por suministros, productos terminados, productos en proceso, inventarios por recibir, subproductos y otros, los cuales están valuados al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor, neto de la estimación por desvalorización. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- El costo de la materia prima y mercaderías comprende el precio de compra, aranceles de importación, impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento y otros costos atribuibles a su adquisición.
- El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Los envases, embalajes y suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Los inventarios por recibir son valuadas a su costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia de la Compañía sobre la base del análisis de la obsolescencia y lento movimiento de las existencias. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

(e) Activos biológicos -

La Compañía sigue la Norma Internacional de Contabilidad 41 - NIC 41 "Agricultura", que establece que las plantaciones agrícolas se registran a su valor razonable de mercado, el cual es determinado por la Compañía sobre la base de los flujos de caja esperados y costos erogados de sus cultivos agrícolas. Asimismo, los costos relacionados al desarrollo y mantenimiento de sus cultivos agrícolas se reconocen en los resultados del ejercicio con los cuales se relacionan; e incluyen los gastos asociados a la adquisición de las cosechas agrícolas y gastos generales fijos. La Compañía reconoce en sus resultados los ingresos (gastos) por el cambio en el valor razonable, los que corresponden a la variación del valor razonable de mercado de los cultivos agrícolas realizados a la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con la NIC 41, cualquier cambio futuro, que resulte de la producción, cosecha, precios u otros factores, se reconocerá en los resultados del ejercicio, de tal manera que las utilidades o pérdidas operativas incluirán un ajuste por el cambio en el valor razonable de los cultivos agrícolas en el año. En el caso de los activos biológicos para los que no esté disponibles precios o valores fijados por el mercado y para los cuales se haya determinado claramente que no son fiables, son medidos a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

(f) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

*La Compañía como arrendatario*

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil si corresponde al rubro de “Terrenos, maquinaria y equipo, neto”. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

### *La Compañía como arrendador*

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

### (g) Terrenos, maquinaria y equipo -

Los terrenos, maquinaria y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de terrenos, maquinaria y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de terrenos, maquinaria y equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Una partida de terrenos, maquinaria y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro de los terrenos, maquinaria y equipo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la

## Notas a los estados financieros (continuación)

venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira dicho activo.

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

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

Los criterios para capitalizar los costos financieros y los otros gastos directos son:

- Para capitalizar los costos financieros, la Compañía identifica los pasivos relacionados con las obras y determina la proporción de los intereses que deben capitalizarse, en función a la inversión promedio que se mantiene cada mes como obras en curso.
- Para capitalizar los gastos directos de personal, la Compañía identifica cada una de las áreas dedicadas al 100 por ciento a la planificación, ejecución y gestión de obras y determina porcentajes de tiempo de áreas con dedicación parcial, esto aplicado a los costos de beneficios a los empleados de dichas áreas.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

|                                  | Años         |
|----------------------------------|--------------|
| Edificios y otras construcciones | Entre 7 y 50 |
| Maquinaria y equipo              | Entre 4 a 35 |
| Unidades de transporte           | Entre 6 a 25 |

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

- (h) Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -
- A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración 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, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o compañías de activos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período 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 deterioro del valor de ese activo. 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 integrales.

(i) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(j) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente

## Notas a los estados financieros (continuación)

cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(k) Beneficios a los empleados -

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

(l) Participación en utilidades -

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

(m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

(n) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(o) Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo al plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

(p) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados.

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Con respecto a las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

### Impuesto general a las ventas -

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

- 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;
- Las cuentas por cobrar y por pagar están expresadas incluyendo el importe de impuestos 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.

### (q) Ganancia por acción básica y diluida -

La ganancia por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el número de acciones se modifica como consecuencia de una capitalización de ganancias retenidas, un desdoble o una agrupación de acciones, el cálculo de la ganancia por acción básica y diluida se ajusta retroactivamente para todos los períodos presentados. Si el cambio ocurre después de la fecha de los estados financieros, pero antes que se hagan públicos, el cálculo de la ganancia por acción de todos los períodos presentados debe basarse en el nuevo número de acciones.

### (r) Segmentos -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Los segmentos son componentes de la Compañía para los cuales la información financiera está disponible por y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones acerca de cómo asignar los recursos y como realizar la evaluación del desempeño. En el caso de la Compañía, la Gerencia estima que sus segmentos reportables corresponden a un único segmento venta de caña de azúcar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(s) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

- (i) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de terrenos, maquinaria y equipo.
- (ii) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros).
- (iii) Estimación del valor razonable de los activos biológicos.
- (iv) Contingencias.
- (v) Impuestos corrientes y diferidos.
- (vi) Deudas laborales y terceros por pagar.

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

### 2.4 Modificación de las cifras de los estados financieros auditados de Empresa Agroindustrial Laredo S.A. al 31 de diciembre de 2012

Durante el año 2013, la Gerencia de la Compañía de Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A. identificó ciertos errores significativos sobre las cifras reportadas al 31 de diciembre de 2012 (ver explicación de diferencias en el acápite del siguiente párrafo), por lo que procedió a cuantificarlos y contabilizarlos de acuerdo con lo descrito en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores". Los referidos ajustes se detallan a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales datos de los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, que fueron reportados anteriormente y los ajustes y reclasificaciones identificados se presentan como sigue:

|                                        | Saldos<br>reportados al<br>31.12.2012<br>S/.(000)<br>(1) | Reclasificaciones<br>S/(000) | Ajustes<br>S/.(000)<br>(2) | Saldos<br>modificados al<br>31.12.2012<br>S/(000) |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Activo</b>                          |                                                          |                              |                            |                                                   |
| Activo corriente                       |                                                          |                              |                            |                                                   |
| Efectivo y equivalente de efectivo     | 2,187                                                    | -                            | -                          | 2,187                                             |
| Cuentas por cobrar comerciales         | 25,171                                                   | 117                          | -                          | 25,288                                            |
| Cuentas por cobrar a relacionadas      | 586                                                      | -                            | -                          | 586                                               |
| Otras cuentas por cobrar, neto         | 8,700                                                    | 324                          | -                          | 9,024                                             |
| Inventarios, neto                      | 14,130                                                   | -                            | -                          | 14,130                                            |
| Impuestos y gastos anticipados         | 3,223                                                    | (416)                        | -                          | 2,807                                             |
| Activos biológicos                     | 31,247                                                   | (31,247)                     | -                          | -                                                 |
| <b>Total activo corriente</b>          | <b>85,244</b>                                            | <b>(31,222)</b>              | <b>-</b>                   | <b>54,022</b>                                     |
| Activo no corriente                    |                                                          |                              |                            |                                                   |
| Cuentas por cobrar comerciales         | 117                                                      | (117)                        | -                          | -                                                 |
| Otras cuentas por cobrar, neto         | 324                                                      | (324)                        | -                          | -                                                 |
| Activos biológicos                     | 29,705                                                   | 31,247                       | (5,243)                    | 55,709                                            |
| Terrenos, maquinaria y equipo, neto    | 644,610                                                  | -                            | (3,788)                    | 640,822                                           |
| Intangibles, neto                      | 1,559                                                    | -                            | (1,499)                    | 60                                                |
| <b>Total activo no corriente</b>       | <b>676,315</b>                                           | <b>30,806</b>                | <b>(10,530)</b>            | <b>696,591</b>                                    |
| <b>Total activo</b>                    | <b>761,559</b>                                           | <b>(416)</b>                 | <b>(10,530)</b>            | <b>750,613</b>                                    |
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>        |                                                          |                              |                            |                                                   |
| Cuentas por pagar comerciales          | 16,767                                                   | -                            | -                          | 16,767                                            |
| Cuentas por pagar a relacionadas       | 106                                                      | -                            | -                          | 106                                               |
| Otras cuentas por pagar                | 4,828                                                    | 9,827                        | (349)                      | 14,306                                            |
| Beneficios a los empleados             | 9,827                                                    | (9,827)                      | -                          | -                                                 |
| Obligaciones financieras               | 21,940                                                   | (416)                        | 232                        | 21,756                                            |
| Deudas laborales y terceros por pagar  | 18,390                                                   | -                            | 1,800                      | 20,190                                            |
| <b>Total pasivo corriente</b>          | <b>71,858</b>                                            | <b>(416)</b>                 | <b>1,683</b>               | <b>73,125</b>                                     |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 64,394                                                   | -                            | -                          | 64,394                                            |
| Instrumentos financieros derivados     | 1,773                                                    | -                            | -                          | 1,773                                             |
| Pasivo por impuesto diferido           | 79,173                                                   | -                            | (6,738)                    | 72,435                                            |
| <b>Total pasivo no corriente</b>       | <b>145,340</b>                                           | <b>-</b>                     | <b>(6,738)</b>             | <b>138,602</b>                                    |
| <b>Total pasivo</b>                    | <b>217,198</b>                                           | <b>(416)</b>                 | <b>(5,055)</b>             | <b>211,727</b>                                    |
| <b>Total patrimonio neto</b>           | <b>544,361</b>                                           | <b>-</b>                     | <b>(5,475)</b>             | <b>538,886</b>                                    |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>  | <b>761,559</b>                                           | <b>(416)</b>                 | <b>(10,530)</b>            | <b>750,613</b>                                    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Estados financieros del periodo 2012, según informe auditado por otros auditores independientes que no contuvo salvedades.
- (2) Los ajustes en los resultados acumulados de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 incluidos sus efectos tributarios, principalmente corresponden al menor valor en la determinación del valor razonable del activo biológico por S/.5,243,000, al menor valor determinado en los activo fijos por faltantes por S/.3,788,000; S/.1,499,00 de gastos pre-operativos, constitución de contingencias de años anteriores por S/.1,800,000. Para efectos de presentación se ha incluido un importe de S/.26,937,000 presentado el rubro de ganancia por el valor razonable de activos biológicos del estado de cambio de patrimonio neto a formar parte del rubro resultados acumulados del referido estado de cambios al 31 de diciembre de 2012.

### 2.5 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición" efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.  
La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura,

## Notas a los estados financieros (continuación)

con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- “Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)  
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- CINIIF 21 “Gravámenes”  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

|                        | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado, ver<br>nota 2.4 |
|------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Caja y fondos fijos    | 38               | 22                                              |
| Cuentas corrientes (b) | 1,893            | 2,165                                           |
|                        | <u>1,931</u>     | <u>2,187</u>                                    |

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales

(a) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden principalmente a un (1) cliente, y están denominadas en soles y dólares, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas. La Gerencia de la Compañía considera que esta concentración de crédito no afectaría el desenvolvimiento debido a que la demanda del cliente se encuentra sustentada por el crecimiento del negocio de su referida industria y se trata de un cliente reconocido en el mercado internacional.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía considera una cuenta deteriorada cuando observa dificultades económicas en sus clientes. La Gerencia evalúa la calidad crediticia de la cartera de clientes una vez al año de acuerdo a la información histórica que posee, la cual refleja índices de incumplimiento. De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para cuentas de cobranza dudosa.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

|                    | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|--------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Corriente</b>   | 23,887           | 24,208                                          |
| <b>Vencidas</b>    |                  |                                                 |
| Hasta 30 días      | 3,058            | 155                                             |
| De 31 y 90 días    | 4,289            | 147                                             |
| De 91 y 180 días   | 453              | 661                                             |
| Mayores a 360 días | 129              | 117                                             |
|                    | <u>31,816</u>    | <u>25,288</u>                                   |

- (d) En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2013 y 2012, debido a que las cuentas por cobrar cuentan con garantías reales que cubren el riesgo crediticio.

### 5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

|                                           | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|-------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Préstamos a sembradores (b)               | 3,289            | 6,213                                           |
| Cuenta de detracción (c)                  | 1,399            | 1,787                                           |
| Reclamos a terceros                       | 591              | 616                                             |
| Préstamos al personal                     | 276              | 481                                             |
| Diversas                                  | 390              | 82                                              |
|                                           | <u>5,945</u>     | <u>9,179</u>                                    |
| Provisión para otras cuentas dudosa (d) - | <u>(707)</u>     | <u>(155)</u>                                    |
|                                           | <u>5,238</u>     | <u>9,024</u>                                    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde a préstamos otorgados a 192 sembradores de caña de azúcar liquidados con las obligaciones que la Compañía genere en la adquisición de la caña de azúcar cosechada por los mismos sembradores. Estos préstamos se otorgan con tasas de intereses promedio entre 10 y 12 por ciento anual. Dichos saldos se encuentran, principalmente, garantizados con hipotecas y serán cancelados en el corto plazo.
- (c) Corresponde a la detracción del impuesto general a las ventas originado por transacciones afectas según ley, este saldo será aplicado contra el pago de futuros impuestos, de acuerdo a las necesidades de la Compañía.
- (d) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el movimiento de la provisión para otras cuentas de cobranza dudosa es como sigue:

|                          | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|--------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Saldo al 1 de enero      | 155              | 163                                             |
| Adiciones, nota 24       | 552              | -                                               |
| Recuperos                | -                | (8)                                             |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>707</u>       | <u>155</u>                                      |

En opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de provisión de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

### 6. Inventarios, neto

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

|                                                  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Productos terminados (b)                         | 4,745            | 4,673                                           |
| Productos en proceso (c)                         | 821              | 1,745                                           |
| Suministros diversos (d)                         | 8,777            | 9,190                                           |
| Sub-productos                                    | 36               | 110                                             |
| Inventarios por recibir                          | <u>235</u>       | <u>183</u>                                      |
|                                                  | 14,614           | 15,901                                          |
| Provisión por desvalorización de inventarios (e) | <u>(1,638)</u>   | <u>(1,771)</u>                                  |
|                                                  | <u>12,976</u>    | <u>14,130</u>                                   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde a bolsas de azúcar blanca doméstica, industrial y refinada.
- (c) Corresponde a azúcar en procesamiento para su venta en el mercado nacional.
- (d) Corresponde a insumos de fábrica, de limpieza, de seguridad laboral, e insumos agrícolas.
- (e) El movimiento en la estimación para desvalorización de inventarios fue como sigue:

|                    | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|--------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Saldo inicial      | 1,771            | 1,304                                           |
| Adiciones, nota 24 | 52               | 502                                             |
| Recuperos, nota 24 | (185)            | (35)                                            |
| <b>Saldo final</b> | <b>1,638</b>     | <b>1,771</b>                                    |

En opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### 7. Activos biológicos

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

|                                | 2013     |           | 2012<br>Modificado<br>Ver nota 2.4 |           |
|--------------------------------|----------|-----------|------------------------------------|-----------|
|                                | S/.(000) | Hectáreas | S/.(000)                           | Hectáreas |
| Plantaciones de Caña de azúcar | 58,638   | 7,558     | 55,709                             | 7,558     |

- (b) El movimiento del activo biológico se muestra a continuación:

|                                   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Saldo al 1 de enero               | 55,709           | 47,373                                          |
| Adiciones por siembra, neto       | 6,715            | 4,090                                           |
| Retiros de activos biológicos     | (3,358)          | (2,419)                                         |
| Cambios en el valor razonable (c) | (428)            | 6,665                                           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>   | <b>58,638</b>    | <b>55,709</b>                                   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Gerencia ha definido las siguientes variables en la determinación del valor razonable de la caña de azúcar:
- La planta de caña de azúcar tiene un promedio de vida productiva de 5 años.
  - Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía cuenta con 1,273 y 6,240 hectáreas en producción y fase de maduración biológica, respectivamente (841 y 6,717 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).
  - El rendimiento promedio es de 138.7 y 137.4 toneladas por hectárea cosechada en 2013 y 2012, respectivamente.
  - El valor de mercado por tonelada de caña de azúcar ha sido determinado tomando como base el precio de venta de caña en el mercado local. Asimismo, la gerencia ha realizado un análisis de precios de manera prospectiva, en función a la cotización de compra de caña en el mercado en el que opera y en relación con los precios históricos de bolsa de azúcar que la Compañía factura a sus clientes. El precio de mercado estimado para la valoración asciende a S/.97 en el 2013 y S/.112 en el 2012.
  - Las tasas de descuento utilizadas ascienden a 11.70 y 11.43 por ciento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.
- (d) Durante el año 2013 y 2012, se ha reconocido una pérdida y ganancia de valor razonable de S/.428,000 y S/.6,665,000 respectivamente. La pérdida en el año 2013 se debe a la caída del precio internacional de la azúcar refinada.
- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, tanto las proyecciones de los ingresos y egresos determinados de acuerdo con la producción estimada de cada una de sus plantaciones 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 activo biológico representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de las plantaciones a la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

|                                            | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|--------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Saldo a favor impuesto a las ganancias (b) | 1,529            | 1,253                                           |
| Seguros pagados por anticipado             | 1,194            | 902                                             |
| Alquileres pagados por anticipado          | 108              | 226                                             |
| Otros                                      | 394              | 426                                             |
|                                            | <u>3,225</u>     | <u>2,807</u>                                    |

(b) En opinión de la Gerencia, los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias que se mantienen al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, podrán ser aplicables contra las utilidades tributarias futuras que genere la Compañía en el año 2014 en adelante.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Terrenos, maquinaria y equipo, neto

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

|                               | Terrenos<br>S/.(000) | Edificios y otras<br>construcciones<br>S/.(000) | Maquinaria y<br>equipos diversos<br>S/.(000) | Unidades<br>de transporte<br>S/.(000) | Unidades<br>de reemplazo<br>S/.(000) | Obras<br>en curso<br>S/.(000)<br>(c) | Total<br>2013<br>S/.(000) | Total<br>2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|-------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Costo</b>                  |                      |                                                 |                                              |                                       |                                      |                                      |                           |                                                          |
| Saldos al 1 de enero          | 392,313              | 101,837                                         | 120,245                                      | 48,764                                | 10,968                               | 6,517                                | 680,644                   | 651,872                                                  |
| Adiciones (b)                 | 3,636                | 4,522                                           | 10,025                                       | 168                                   | 1,485                                | 1,747                                | 21,583                    | 29,148                                                   |
| Transferencias                | -                    | -                                               | 5,080                                        | -                                     | -                                    | (5,080)                              | -                         | -                                                        |
| Venas y/o retiros             | -                    | -                                               | (2,484)                                      | (619)                                 | -                                    | -                                    | (3,103)                   | (376)                                                    |
| Saldos al 31 de diciembre     | 395,949              | 106,359                                         | 132,866                                      | 48,313                                | 12,453                               | 3,184                                | 699,124                   | 680,644                                                  |
| <b>Depreciación acumulada</b> |                      |                                                 |                                              |                                       |                                      |                                      |                           |                                                          |
| Saldos al 1 de enero          | -                    | 2,382                                           | 24,729                                       | 12,711                                | -                                    | -                                    | 39,822                    | 27,502                                                   |
| Adiciones                     | -                    | 872                                             | 8,549                                        | 3,296                                 | -                                    | -                                    | 12,717                    | 12,636                                                   |
| Venas y/o retiros             | -                    | -                                               | (2,477)                                      | (475)                                 | -                                    | -                                    | (2,952)                   | (316)                                                    |
| Saldos al 31 de diciembre     | -                    | 3,254                                           | 30,801                                       | 15,532                                | -                                    | -                                    | 49,587                    | 39,822                                                   |
| Valor neto                    | 395,949              | 103,105                                         | 102,065                                      | 32,781                                | 12,453                               | 3,184                                | 649,537                   | 640,822                                                  |

(b) Corresponde a adquisiciones de terrenos en el fundo cuatro piedras, así como la construcción de oficinas y laboratorios; mejoramiento de instalaciones, construcción de reservorios, entre otros. Asimismo, a la adquisición de bombas, turbo generadores, grupos electrógenos, transformadores, entre otros equipos y motores para la planta industrial.

(c) Corresponde al inicio de las obras en sistemas de calibración, turbo-generación y automatización; así como el acondicionamiento de bases de concreto para nuevos motores.

(d) La depreciación de los años 2013 y 2012, ha sido distribuida como sigue:

|                                   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Costo a campos de cultivos        | 2,850            | 2,971            |
| Costo de ventas, nota 20          | 9,699            | 9,500            |
| Gastos de administración, nota 21 | 166              | 163              |
| Gastos de ventas, nota 21         | 2                | 2                |
|                                   | 12,717           | 12,636           |

(e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Los préstamos bancarios están garantizados con terrenos y edificios por S/.178,772,000 al 31 de diciembre de 2013 (S/.117,261,000 al 31 de diciembre de 2012). Estos terrenos son: Laredo Grande, Trapiche, Virú, Arena Dulce, Pur Pur.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus terrenos, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de los terrenos, maquinaria y equipo son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

### 10. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales por S/.13,784,000 al 31 de diciembre de 2013 (S/.16,767,000 al 31 de diciembre de 2012) corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de compra de caña a sembradores, insumos para el cultivo, combustible y otros. Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses y son de vencimiento corriente.

### 11. Otras cuentas por pagar

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

|                                      | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado<br>ver nota 2.4 |
|--------------------------------------|------------------|------------------------------------------------|
| Participaciones por pagar            | 3,777            | 5,542                                          |
| Vacaciones por pagar                 | 2,260            | 2,328                                          |
| Tributos por pagar                   | 1,522            | 1,709                                          |
| Compensación por tiempo de servicios | 454              | 467                                            |
| Dividendos por pagar                 | 162              | 192                                            |
| Otras remuneraciones                 | 910              | 1,141                                          |
| Intereses por pagar                  | 577              | 341                                            |
| Otros                                | 2,679            | 2,586                                          |
|                                      | <u>12,341</u>    | <u>14,306</u>                                  |

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Deudas laborales y terceros por pagar

(a) La Compañía mantiene principalmente demandas laborales presentadas por trabajadores y ex trabajadores provenientes del régimen de cooperativa que reclaman el pago de reintegros de beneficios sociales e intereses compensatorios no cancelados. La deuda está compuesta por remuneraciones, asignación familiar, incentivos entre otros. A continuación se muestra el movimiento de los referidos pasivos al 31 de diciembre de 2012.

|                         | Saldo inicial al<br>31.12.12<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 | Adiciones<br>(d)<br>S/.(000) | Deducción<br>(e)<br>S/.(000) | Pagos de<br>Deudas<br>(f)<br>S/.(000) | Saldo final al<br>31.12.13<br>S/.(000) |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| Deudas laborales (b)    | 16,982                                                                  | 105                          | -                            | (5,195)                               | 11,892                                 |
| Deudas con terceros (c) | 3,208                                                                   | 355                          | (1,408)                      | -                                     | 2,155                                  |
| <b>Total</b>            | <b>20,190</b>                                                           | <b>460</b>                   | <b>(1,408)</b>               | <b>(5,195)</b>                        | <b>14,047</b>                          |

- (b) Corresponden a las deudas laborales de años anteriores (beneficios sociales, incentivos, asignación familiar procesos indemnizatorios por despido) de aproximadamente 390 trabajadores y ex -trabajadores de la Cooperativa Agroindustrial Laredo que cuentan con sentencia judicial en primera y segunda instancia; sentenciados definitivos y sin sentencia. Los juicios laborales siguen su curso en los juzgados correspondientes. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales de la Compañía la determinación del pasivo es suficiente al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- (c) Corresponde a las deudas civiles que se tienen con terceros de la Compañía relacionados a procesos judiciales sobre obligación de dar suma de dinero e indemnización por daños y perjuicios, que en primera y segunda instancia han recibido sentencia a favor de los demandantes. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor de éstas demandas ascienden a S/.10,884,000, de las cuales la Compañía ha provisionado un monto aproximado de S/.2,155,000. La Gerencia de la Compañía ha decidido no registrar intereses a éstas deudas.
- (d) Durante el año 2013, de acuerdo con la nueva información obtenida ha incrementado las estimaciones en las provisiones determinadas a las deudas laborales por lo que registraron el incremento del pasivo.
- (e) Durante el año 2013, la Compañía obtuvo en primera instancia sentencia favorable sobre la deuda por fondos de pensiones retenidos y no pagados en años anteriores a favor de AFP Horizonte S.A. por S/400,000, en ese sentido, y teniendo en cuenta el antecedente favorable, la Gerencia de la Compañía decidió extinguir la deuda registrada también a favor de AFP Profuturo y AFP Integra por la suma de S/831,000. Asimismo, reconoció un ingreso por extinción de pasivos el cual se encuentra registrado en el rubro “Otros Ingresos” del estado de resultados integrales. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales las apelaciones realizadas por el demandante en las instancias judiciales posteriores no desconocerán el fallo inicial de los juzgados.
- (f) Durante el año 2013 de acuerdo con los procesos de negociación con los demandantes por juicios laborales que tenían sentencias judiciales definitivas, la Compañía realizó desembolsos por S/.5,195,000 para cancelar las referidas demandas.
- (g) En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, el pasivo registrado por las deudas laborales y terceros por pagar provenientes de años anteriores es suficiente al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Obligaciones financieras

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

| Acreedor                                    | Garantías otorgadas | Tasa de interés | Vencimiento       | Corriente |                                        | No corriente |                                        | Total    |                                        |
|---------------------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|-----------|----------------------------------------|--------------|----------------------------------------|----------|----------------------------------------|
|                                             |                     |                 |                   | 2013      | 2012                                   | 2013         | 2012                                   | 2013     | 2012                                   |
|                                             |                     |                 |                   | S/.(000)  | S/.(000)<br>Modificado<br>Ver nota 2.4 | S/.(000)     | S/.(000)<br>Modificado<br>Ver nota 2.4 | S/.(000) | S/.(000)<br>Modificado<br>Ver nota 2.4 |
|                                             |                     | %               |                   |           |                                        |              |                                        |          |                                        |
| <b>Préstamos bancarios -</b>                |                     |                 |                   |           |                                        |              |                                        |          |                                        |
| Banco de Crédito del Perú                   | Hipoteca de predios | 5.25-6.43       | Entre 2016 a 2020 | 12,208    | 10,574                                 | 40,840       | 28,966                                 | 53,048   | 39,540                                 |
| International Finance Corporation - IFC (b) | Hipoteca de predios | 3.25            | Noviembre 2016    | 10,545    | 4,810                                  | 21,090       | 28,863                                 | 31,635   | 33,673                                 |
| Banco de Crédito del Perú                   | Sin garantía        | 1.80            | Febrero 2014      | 10,626    | -                                      | -            | -                                      | 10,626   | -                                      |
| Banco Scotiabank (d)                        | Hipoteca de predios | 4.99            | Mayo 2016         | 823       | 726                                    | 1,313        | 1,949                                  | 2,136    | 2,675                                  |
| <b>Arrendamiento Financiero</b>             |                     |                 |                   |           |                                        |              |                                        |          |                                        |
| Banco Scotiabank                            |                     | 3.51 - 4.75     | Entre 2014-2016   | 3,337     | 4,258                                  | 1,804        | 3,980                                  | 5,141    | 8,238                                  |
| Banco de Crédito del Perú                   |                     | 4.80 - 7.50     | Entre 2014 -2016  | 1,272     | 1,475                                  | 917          | 636                                    | 2,189    | 2,111                                  |
| BBVA Banco Continental                      |                     | 4.54            | Marzo 2013        | -         | 97                                     | -            | -                                      | -        | 97                                     |
|                                             |                     |                 |                   | 38,811    | 21,940                                 | 65,964       | 64,394                                 | 104,775  | 86,334                                 |
| Menos- Costo de emisión                     |                     |                 |                   | (145)     | (184)                                  | -            | -                                      | (145)    | (184)                                  |
|                                             |                     |                 |                   | 38,666    | 21,756                                 | 65,964       | 64,394                                 | 104,630  | 86,150                                 |

(b) En el año 2007, la Compañía obtuvo un préstamo por US\$18,000,000, con una amortización semestral hasta noviembre del 2016 y devenga una tasa de interés efectiva anual de libor aplicable a 6 meses más 3.25 por ciento, con periodo de gracia de 3 años. En el año 2011, se otorgó un periodo de gracia adicional de dos años, hasta noviembre de 2013.

La Compañía otorgó, a favor de International Finance Corporation, hipoteca sobre los predios Laredo Grande, Trapiche y Área Industrial con el objeto de garantizar el pago del préstamo. Adicionalmente, la Compañía debe cumplir, hasta su vencimiento y cancelación del préstamo, con ciertas obligaciones y cláusulas restrictivas; a continuación se detallan los principales requerimientos exigidos por la entidad financiera:

- Ratio corriente de por lo menos 1.1. Mantener una relación entre total de pasivos y patrimonio no mayor a 1.0.
- Abstenerse de distribuir dividendos, sin previa autorización de los acreedores, cuando se encuentre incumpliendo cualquier obligación derivada del presente contrato.
- Abstenerse de suscribir contratos de arrendamiento de equipos, excepto que sean relacionados a maquinaria y transporte agrícola y cuyos pagos anuales por cuota de alquiler no excedan US\$4,000,000.
- Informar a los acreedores sobre cualquier hecho o circunstancia que pudiera afectar significativamente los resultados de la Compañía.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha cumplido con los requerimientos exigidos según contrato de préstamos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Compañía ha otorgado hipoteca sobre predios agrícolas: Fundo San Idelfonso y 1,691.69 hectáreas del Fundo Arena Dulce, como garantía por los préstamos otorgados por el Banco de Crédito del Perú, ver nota 9.
- (d) Los préstamos otorgados por el Scotiabank fueron garantizados con hipoteca del predio Pur Pur.
- (e) Los intereses generados en el año 2013 y 2012 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascienden aproximadamente a S/.4,995,000 y S/.4,379,000, respectivamente, ver nota 24.

- (f) A continuación se presenta el vencimiento de la parte no corriente:

|      | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|------|------------------|-------------------------------------------------|
| 2014 | -                | 24,940                                          |
| 2015 | 28,330           | 23,326                                          |
| 2016 | 37,634           | 16,128                                          |
|      | <u>65,964</u>    | <u>64,394</u>                                   |

- (g) Los pagos futuros por arrendamiento financiero y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

|                                                | 2013                         |                                          | 2012                         |                                          |
|------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|
|                                                | Pagos<br>mínimos<br>S/.(000) | Valor actual de<br>los pagos<br>S/.(000) | Pagos<br>mínimos<br>S/.(000) | Valor actual de<br>los pagos<br>S/.(000) |
| Dentro de un año                               | 4,823                        | 4,610                                    | 6,128                        | 5,829                                    |
| Después de un año pero no más de<br>cinco años | <u>2,792</u>                 | <u>2,720</u>                             | <u>4,790</u>                 | <u>4,617</u>                             |
| Total de pagos mínimos                         | 7,615                        | 7,330                                    | 10,918                       | 10,446                                   |
| Menos - intereses                              | <u>(285)</u>                 | <u>-</u>                                 | <u>(472)</u>                 | <u>-</u>                                 |
| Valor actual de los pagos mínimos              | <u>7,330</u>                 | <u>7,330</u>                             | <u>10,446</u>                | <u>10,446</u>                            |

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

|                                                             | Al 31 de diciembre<br>de 2011           | (Cargo)/abono al<br>estado de<br>resultados<br>integrales | (Cargo)/abono al<br>estado de otros<br>resultados<br>integrales | Al 31 de diciembre<br>de 2012           | (cargo)/abono al<br>estado de<br>resultados<br>integrales | (Cargo)/abono al<br>estado de otros<br>resultados<br>integrales | Al 31 de diciembre<br>de 2013 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                                             | Modificado,<br>ver nota 2.4<br>S/.(000) | S/.(000)                                                  | S/.(000)                                                        | Modificado,<br>ver nota 2.4<br>S/.(000) | S/.(000)                                                  | S/.(000)                                                        | S/.(000)                      |
| <b>Pasivo diferido</b>                                      |                                         |                                                           |                                                                 |                                         |                                                           |                                                                 |                               |
| Diferencia en base tributaria de activo fijo y vidas útiles | 73,165                                  | 1,027                                                     | -                                                               | 74,192                                  | (1,556)                                                   | -                                                               | 72,636                        |
| Valor razonable de activos biológicos                       | 903                                     | 1,000                                                     | -                                                               | 1,903                                   | (65)                                                      | -                                                               | 1,838                         |
|                                                             | <u>74,068</u>                           | <u>2,027</u>                                              | <u>-</u>                                                        | <u>76,095</u>                           | <u>(1,621)</u>                                            | <u>-</u>                                                        | <u>74,474</u>                 |
| <b>Activo diferido</b>                                      |                                         |                                                           |                                                                 |                                         |                                                           |                                                                 |                               |
| Contingencias legales                                       | (3,559)                                 | 1,125                                                     | -                                                               | (2,434)                                 | 41                                                        | -                                                               | (2,393)                       |
| Instrumentos derivados                                      | (244)                                   | -                                                         | (22)                                                            | (267)                                   | -                                                         | 63                                                              | (204)                         |
| Otros                                                       | (960)                                   | -                                                         | -                                                               | (959)                                   | 11                                                        | -                                                               | (948)                         |
|                                                             | <u>(4,763)</u>                          | <u>1,125</u>                                              | <u>(22)</u>                                                     | <u>(3,660)</u>                          | <u>52</u>                                                 | <u>-</u>                                                        | <u>(3,545)</u>                |
| <b>Total pasivo diferido, neto</b>                          | <u>69,305</u>                           | <u>3,152</u>                                              | <u>(22)</u>                                                     | <u>72,435</u>                           | <u>(1,569)</u>                                            | <u>63</u>                                                       | <u>70,929</u>                 |

(b) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

|           | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|-----------|------------------|------------------|
| Corriente | 5,443            | 7,325            |
| Diferido  | <u>(1,506)</u>   | <u>3,152</u>     |
|           | <u>3,937</u>     | <u>10,477</u>    |

(c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

|                                                    | 2013          |               | 2012          |               |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                    | S/.(000)      | %             | S/.(000)      | %             |
| <b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b> | <u>40,525</u> | <u>100.00</u> | <u>65,767</u> | <u>100.00</u> |
| Gasto teórico                                      | 6,079         | 15.00         | 9,865         | 15.00         |
| Impacto tributario de partidas permanentes         | <u>2,142</u>  | <u>5.14</u>   | <u>612</u>    | <u>0.90</u>   |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>                    | <u>3,937</u>  | <u>9.71</u>   | <u>10,477</u> | <u>15.9</u>   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Transacciones con partes relacionadas

- (a) Las principales transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

|                              | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Venta de bienes y servicios  | 1,076            | 5                |
| Compra de bienes y servicios | 7,802            | 7,034            |

- (b) Como resultado de las transacciones realizadas anteriores se muestra a continuación las cuentas por cobrar a vinculadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

|                                       | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------------|
| <b>Cuentas por cobrar -</b>           |                  |                                |
| Agroexportaciones Manuelita S.A.C (c) | 346              | 377                            |
| Manuelita Corporativa S.A.S. (d)      | 169              | 9                              |
| Manuelita S.A. (d)                    | 205              | 196                            |
| Aceites Manuelita S.A.                | -                | 4                              |
|                                       | <u>720</u>       | <u>586</u>                     |
| <b>Otras cuentas por pagar -</b>      |                  |                                |
| Manuelita Corporativa S.A.S           | <u>74</u>        | <u>106</u>                     |

- (c) Corresponde al servicio de preparación de tierra, corte, alce y carguío a su vinculada Agroexportaciones Manuelita S.A.C.
- (d) Los saldos por cobrar y por pagar no están garantizados, se estiman serán cobrados y pagados en el corto plazo, no tienen vencimiento específico y no generan intereses. No se han recibido ni otorgado garantías sobre los saldos antes indicados.
- (e) Las operaciones con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.
- (f) Los gastos por remuneraciones y otros conceptos al personal clave de la Compañía ascendieron a S/2,492,000 durante el período 2013 (S/3,313,000 durante el período 2012). La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la Alta Gerencia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza contratos de cobertura swap para cubrir el riesgo de cambios en tasas de interés. En tal sentido, en mayo de 2007, la Compañía suscribió un contrato de cobertura con el IFC. La tasa de interés pactada y vencimiento son como sigue:

|                                                   | Tasa de interés<br>% | Vencimiento     |
|---------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
|                                                   |                      | 15 de noviembre |
| Préstamo subordinado de US\$18,000,000 con el IFC | 3.397                | 2016            |

El préstamo subordinado fue reestructurado el 17 de Noviembre de 2011, se cumplió el cronograma original y posteriormente se otorgó un periodo de gracia adicional de dos años desde noviembre de 2011 a noviembre de 2013. El contrato SWAP fue modificado de acuerdo a las mismas condiciones del préstamo subyacente.

Los importes nominales de los contratos de swaps de tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2013 ascienden a S/. 31,635,000 (S/.33,673,200 al 31 de diciembre de 2012).

El valor razonable de instrumento ascendió al cierre del 2013 a S/.1,353,000 (S/.1,773,000 al cierre del ejercicio 2012). El efecto por fluctuación del valor es reconocido en otros resultados integrales y ascendió a una ganancia de S/.420,000 en el 2013 y una pérdida de S/. 147,000 en el 2012. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las tasas de interés fijas variaron entre 3.25 y 3.175 por ciento en relación a la tasa de interés variable LIBOR.

### 17. Situación tributaria

(a) La Compañía se encuentra enmarcada dentro de la Ley de Promoción del Sector Agrario - Ley 27360, ampliada por la ley 28810 promulgada el 31 de octubre de 2000 y en febrero del 2009. Entre los beneficios tributarios de dicha Ley, destacan los siguientes:

- Aplicación de una tasa del impuesto a la renta de 15 por ciento, con sujeción a la Ley del Impuesto a la Renta vigente y a su respectivo reglamento.
- Recuperación anticipada del impuesto general a las ventas pagado en la etapa pre-operativa, la cual en ningún caso podrá exceder a los cinco años.
- Exoneración del pago de las tasas administrativas establecidas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
- Autorización para depreciar, a razón de 20 por ciento anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que se realicen hasta el año 2010.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósitos de la determinación de impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes relacionadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar 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 a la Compañía.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2013, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses o sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (d) La Compañía en su calidad de exportador, tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus materias primas. Dicha devolución asciende al 5 por ciento del valor FOB de las exportaciones hasta un tope de US\$20,000,000. Durante el año 2013 y 2012, se ha generado ingresos por S/.199,000 y S/.102,000, respectivamente.

### 18. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el capital social, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía está representado por 11,563,369 acciones comunes de valor de S/.16.56 cada una.

Las acciones comunes están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2013 el valor de mercado de estas acciones fue de S/.27.82 por acción (S/. 32.00 al 31 de diciembre de 2012).

Manuelita Internacional S.A. es la accionista principal de la Compañía pues posee el 64.51 por ciento de las acciones. Asimismo, la empresa Inversiones Manuelita S.A posee un porcentaje de participación accionarial equivalente al 14.57 por ciento del capital de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

| Porcentaje de participación individual del capital | Número de accionistas | Porcentaje total de participación |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Hasta 10.00                                        | 445                   | 21.22                             |
| De 10.01 a 20.00                                   | 1                     | 14.57                             |
| De 20.01 a 30.00                                   | 1                     | 64.21                             |
|                                                    | <u>447</u>            | <u>100.00</u>                     |

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

(c) Distribución de dividendos -

Durante el período 2013, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición del periodo 2012 por aproximadamente S/.28,909,000 (S/.18,501,000 para el período 2012) en Junta General de Accionistas celebrada el 21 de Marzo de 2013, estos dividendos fueron pagados durante el año.

(d) Otras reservas:

En Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2006, se acordó constituir la reserva facultativa por un monto de S/.7,882,000 con la finalidad de cubrir pérdidas acumuladas cuando éstas se generen.

### 19. Ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Ventas de azúcar | 240,393          | 265,006                                         |
| Alcohol          | 12,936           | 13,540                                          |
| Melaza           | 3,939            | 7,520                                           |
| Bagazo           | 376              | 973                                             |
| Semilla de caña  | <u>268</u>       | <u>972</u>                                      |
|                  | <u>257,912</u>   | <u>288,011</u>                                  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                                | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Inventario inicial de:</b>                  |                  |                                                 |
| Productos terminados, nota 6                   | 4,673            | 4,876                                           |
| Productos en proceso, nota 6                   | 1,745            | 1,371                                           |
| Subproductos, nota 6                           | 110              | 217                                             |
| <b>Más</b>                                     |                  |                                                 |
| Compra de materias primas e insumos utilizados | 134,098          | 161,064                                         |
| Cargas de personal                             | 11,778           | 12,825                                          |
| Otros gastos de fabricación                    | 26,901           | 25,286                                          |
| Depreciación, nota 9(d)                        | 9,699            | 9,500                                           |
| Drawback                                       | (199)            | (102)                                           |
| <b>Menos</b>                                   |                  |                                                 |
| <b>Inventario final de:</b>                    |                  |                                                 |
| Productos terminados, nota 6                   | (4,745)          | (4,673)                                         |
| Productos en proceso, nota 6                   | (821)            | (1,745)                                         |
| Subproductos, nota 6                           | (36)             | (110)                                           |
|                                                | <u>183,203</u>   | <u>208,509</u>                                  |

### 21. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|----------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Cargas de personal               | 395              | 383                                             |
| Servicios prestados por terceros | 585              | 386                                             |
| Cargas diversas de gestión       | 116              | 79                                              |
| Depreciación, nota 9(d)          | 2                | 2                                               |
| Otros                            | 12               | 15                                              |
|                                  | <u>1,110</u>     | <u>865</u>                                      |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Gastos de administración

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

|                                      | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Cargas de personal, nota 23          | 9,700            | 9,220                                           |
| Servicios prestados por terceros (b) | 8,643            | 8,850                                           |
| Cargas diversas de gestión           | 1,199            | 2,047                                           |
| Tributos                             | 362              | 598                                             |
| Depreciación, nota 9(d)              | 166              | 163                                             |
| Otros                                | 1,077            | 2,091                                           |
|                                      | <u>21,147</u>    | <u>22,969</u>                                   |

### 23. Gasto de personal

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

|                                      | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Sueldos y salarios                   | 32,425           | 29,764                                          |
| Gratificaciones                      | 6,224            | 5,284                                           |
| Participación de utilidades          | 3,777            | 5,425                                           |
| Compensación por tiempo de servicios | 3,103            | 2,907                                           |
| Vacaciones                           | 2,871            | 3,229                                           |
| Régimen de prestación de salud       | 1,335            | 1,339                                           |
| Otras remuneraciones                 | 2,624            | 2,462                                           |
|                                      | <u>52,359</u>    | <u>50,410</u>                                   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. Otros ingresos (gastos) operativos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                                                     | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Otros ingresos</b>                                               |                  |                                                 |
| Recupero de provisión por contingencias, nota 12(b)                 | 1,408            | -                                               |
| Servicios de labores a sembradores                                  | 1,354            | 50                                              |
| Devolución de provisiones de años anteriores                        | 910              | 880                                             |
| Indemnización de seguros                                            | 618              | 696                                             |
| Ingreso por venta de chatarra                                       | 143              | 214                                             |
| Recupero de provisión por desvalorización de existencias, nota 6(e) | 185              | 35                                              |
| Enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo                       | 30               | 2,497                                           |
| Alquiler de inmuebles                                               | 8                | 8                                               |
| Otros ingresos diversos                                             | 1,409            | 1,605                                           |
|                                                                     | <u>6,065</u>     | <u>5,985</u>                                    |
| <b>Otros gastos</b>                                                 |                  |                                                 |
| Costo de servicio a sembradores                                     | (1,675)          | -                                               |
| Otras cargas diversas                                               | (1,590)          | (232)                                           |
| Provisión de cobranza dudosa, nota 5(d)                             | (552)            | -                                               |
| Consumo de materiales                                               | (320)            | -                                               |
| Provisión por desvalorización de existencias, nota 6(e)             | (52)             | (502)                                           |
| Costo de enajenación                                                | (151)            | (60)                                            |
|                                                                     | <u>(4,340)</u>   | <u>(794)</u>                                    |
| <b>Neto</b>                                                         | <u>1,725</u>     | <u>4,236</u>                                    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                                             | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000)<br>Modificado,<br>ver nota 2.4 |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>                                 |                  |                                                 |
| Intereses por depósito en instituciones financieras         | 389              | 179                                             |
| Intereses por préstamos otorgados                           | 221              | 285                                             |
|                                                             | <u>610</u>       | <u>464</u>                                      |
| <b>Gastos financieros</b>                                   |                  |                                                 |
| Intereses por préstamos bancarios nacionales                | (3,570)          | (2,985)                                         |
| Intereses por préstamos bancarios extranjeros               | (1,425)          | (1,394)                                         |
| Pérdida por instrumentos financieros derivados, ver nota 16 | (990)            | (901)                                           |
| Comisiones y gastos varios                                  | (459)            | (496)                                           |
| Descuentos por pronto pago                                  | (114)            | (121)                                           |
| Instituciones financieras                                   | (11)             | -                                               |
|                                                             | <u>(6,569)</u>   | <u>(5,897)</u>                                  |

### 26. Utilidad básica y diluida por acción común

La ganancia neta básica y diluida por acción ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio. El promedio ponderado del número de acciones en circulación durante los años 2013 y 2012, de S/.1.00 de valor nominal cada uno fue de 11,563,369. El cálculo de la ganancia neta por acción básica y diluida al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

|                                      | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad neta del año (numerador)    | 36,588           | 55,290           |
| Número de acciones (denominador)     | 11,563           | 11,563           |
| Utilidad básica y diluida por acción | 3.16             | 4.78             |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 27. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objetivo de diversas acotaciones de índole civil y legal (laborales y administrativas), las cuales se registran y divulgan de acuerdo con la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes".

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha contabilizado sobre las demandas impuestas por S/.19,945,000 un monto de S/.14,047,000, ver nota 12(b). En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, las obligaciones por juicios se encuentran adecuadamente provisionadas de acuerdo con el análisis de la Gerencia y de sus asesores legales. En opinión de la Gerencia de la Compañía así como de sus asesores legales, no existen otros juicios ni demandas importantes pendientes de resolver ni otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

### 28. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, de tasa de interés, de liquidez y de tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

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

#### (a) Estructura de gestión de riesgos-

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

##### (i) Directorio

El Directorio es el 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, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

##### (ii) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia de la Compañía e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iii) Departamento de Finanzas

El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente, es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

### (b) Mitigación de riesgos-

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas y el Directorio.

### 28.1 Riesgo de crédito -

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente de depósitos en bancos y otros activos financieros. Las ventas de la Compañía son efectuadas principalmente a Sucden Perú S.A., por lo que la Gerencia de la Compañía considera que no existe riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales, debido al monitoreo estricto que se realiza al cliente.

### 28.2 Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta a riesgos de volatilidad en los precios de commodities como las bolsas de azúcar. La siguiente tabla muestra al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el precio de sus productos manteniendo otras variables constantes sobre la utilidad antes de impuestos de la Compañía:

| Aumento/disminución en el precio | Efecto en resultados antes de impuestos |                  |
|----------------------------------|-----------------------------------------|------------------|
|                                  | 2013<br>S/.(000)                        | 2012<br>S/.(000) |
| + 5%                             | 12,896                                  | 14,401           |
| + 10%                            | 25,791                                  | 28,801           |
| - 5%                             | (12,896)                                | (14,401)         |
| - 10%                            | (25,791)                                | (28,801)         |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 28.3 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras, relacionadas y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de moneda. Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### (i) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía mantiene activos que generan intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, por ello para mitigar el riesgo adquirido un instrumento financiero de cobertura de tasas de interés, ver nota 16.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia de la Compañía ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un periodo esperado hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras que adeuda la Compañía se encuentran sujetos a tasas fijas y variables.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestran los efectos en los resultados antes, de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en las tasas de interés, manteniendo constante todas las demás variables:

|      | Cambio en tasas<br>de interés | Efecto en<br>resultados antes<br>de impuestos<br>S/.(000) |
|------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 2013 | +/- 50 puntos básicos         | 524                                                       |
| 2012 | +/- 50 puntos básicos         | 432                                                       |
| 2013 | +/- 150 puntos básicos        | 2,096                                                     |
| 2012 | +/- 150 puntos básicos        | 1,727                                                     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Riesgo de moneda -

Las operaciones activas y pasivas se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta (S/.2.549 por US\$1 y S/.2.551 por US\$1 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en nuevos soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

|                                   | 2013<br>US\$(000) | 2012<br>US\$(000) |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>                    |                   |                   |
| Efectivo                          | 580               | 659               |
| Cuentas por cobrar comerciales    | 8,423             | 8,986             |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 258               | 57                |
| Otras cuentas por cobrar          | 920               | 2,889             |
|                                   | <u>10,181</u>     | <u>12,591</u>     |
| <b>Pasivos</b>                    |                   |                   |
| Obligaciones financieras          | (37,473)          | (33,843)          |
| Cuentas por pagar comerciales     | (2,248)           | (4,768)           |
| Otras cuentas por cobrar          | (27)              | (42)              |
| Cuentas por pagar a relacionadas  | (72)              | (368)             |
|                                   | <u>(39,820)</u>   | <u>(39,021)</u>   |
| <b>Posición pasiva, neta</b>      | <u>(29,639)</u>   | <u>(26,430)</u>   |

La Gerencia de la Compañía monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país y al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados de intercambio de divisas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2013, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.7,265,000 (una ganancia aproximadamente de S/.3,676,000 por el año terminado el 31 de diciembre de 2012), la cual se presenta en el rubro “Diferencia en cambio neta” del estado de resultados.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

| Análisis de sensibilidad | Cambio en<br>tasas de cambio<br>% | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--------------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Devaluación -</b>     |                                   |                  |                  |
| Dólares                  | 5                                 | 2,381            | 2,458            |
| Dólares                  | 10                                | 4,546            | 4,692            |
| <b>Revaluación -</b>     |                                   |                  |                  |
| Dólares                  | 5                                 | (2,632)          | (2,716)          |
| Dólares                  | 10                                | (5,556)          | (5,735)          |

### (iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y un adecuado nivel de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras y que, debido a su solvencia

## Notas a los estados financieros (continuación)

económica, ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo con los plazos contractuales pactados en las fechas del estado de situación financiera. Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo con plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

|                                   | Hasta<br>1 mes<br>S/.(000) | De 1 a<br>3 meses<br>S/.(000) | De 3 a<br>12 meses<br>S/.(000) | De 1 a<br>7 años<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2013</b> |                            |                               |                                |                              |                   |
| Obligaciones financieras:         |                            |                               |                                |                              |                   |
| Amortización del capital          | 387                        | 11,862                        | 26,417                         | 65,964                       | 104,630           |
| Amortización de intereses         | 19                         | 90                            | 4,848                          | 7,406                        | 12,363            |
| Cuentas por pagar                 |                            |                               |                                |                              |                   |
| comerciales                       | 11,237                     | 253                           | 2,294                          | -                            | 13,784            |
| Cuentas por pagar a               |                            |                               |                                |                              |                   |
| relacionadas                      | 74                         | -                             | -                              | -                            | 74                |
| Deuda laborales y terceros        |                            |                               |                                |                              |                   |
| por pagar                         | -                          | -                             | 14,047                         | -                            | 14,047            |
| Otros pasivos financieros         | -                          | -                             | -                              | 1,353                        | 1,353             |
|                                   | <u>11,717</u>              | <u>12,205</u>                 | <u>47,606</u>                  | <u>74,723</u>                | <u>146,251</u>    |
| <b>Al 31 de diciembre de 2012</b> |                            |                               |                                |                              |                   |
| Obligaciones financieras:         |                            |                               |                                |                              |                   |
| Amortización del capital          | 412                        | 1,335                         | 20,009                         | 64,394                       | 86,150            |
| Amortización de intereses         | 39                         | 93                            | 4,380                          | 5,783                        | 10,295            |
| Cuentas por pagar                 |                            |                               |                                |                              |                   |
| comerciales                       | -                          | -                             | 16,767                         | -                            | 16,767            |
| Cuentas por pagar a               |                            |                               |                                |                              |                   |
| relacionadas                      | 106                        | -                             | -                              | -                            | 106               |
| Deuda laborales y terceros        |                            |                               |                                |                              |                   |
| por pagar                         | -                          | -                             | 20,190                         | -                            | 20,190            |
| Otros pasivos financieros         | -                          | -                             | -                              | 1,773                        | 1,773             |
|                                   | <u>557</u>                 | <u>1,428</u>                  | <u>61,346</u>                  | <u>71,950</u>                | <u>135,281</u>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 28.4 Riesgo de gestión de capital -

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

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “Patrimonio neto” que se muestra en el estado de situación financiera, son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y provisiones contables. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta. El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue el siguiente:

|                                      | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Obligaciones financieras             | 104,630          | 86,150           |
| Cuentas por pagar comerciales        | 13,784           | 17,767           |
| Cuentas por pagar a relacionadas     | 74               | 106              |
| Otros pasivos financieros            | 1,353            | 1,773            |
| Menos: efectivo                      | (1,931)          | (2,187)          |
| <b>Deuda neta, A</b>                 | <b>117,910</b>   | <b>102,609</b>   |
| Total patrimonio                     | 546,923          | 538,886          |
| <b>Total capital B</b>               | <b>191,604</b>   | <b>191,604</b>   |
| <b>Ratio de apalancamiento A y B</b> | <b>0.62</b>      | <b>0.54</b>      |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 29. Valor razonable

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los instrumentos financieros que la Compañía no mantiene a valor razonable instrumentos financieros. Los otros instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

#### Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, 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, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

#### Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Nº 0032107



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 38015

## Constancia de Habilitación

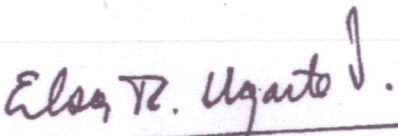
La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que  
**MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

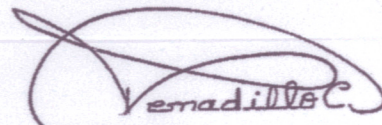
MATRICULA : SD761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2015**

Lima, 07 de Febrero de 2014

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

019 - 00034910

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

#### Acerca de EY

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

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

© 2013 EY  
All Rights Reserved.

