

Agroindustrias San Jacinto S.A.A. y Subsidiaria

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA INTERMEDIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (No Auditado), 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (No Auditado)
Y POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (No Auditado) Y 2017 (No Auditado)

S/ = Sol

US\$ = Dólar estadounidense

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A Y SUBSIDIARIA

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
Información financiera consolidada intermedia al 31 de diciembre de 2018 (No auditada) y 31 de diciembre 2017 (No Auditado) y por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre del 2018 (No Auditado) y 2017 (Auditado)	
Estado consolidado de Situación Financiera	3
Estado consolidado de resultados	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujo de efectivo	6
Notas a los Estados Financieros consolidados	7-25

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2018 (no auditado) y al 31 de Diciembre de 2017 (auditado)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>		<u>Nota</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
		<u>S/000</u>	<u>S/000</u>			<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	6,231	4,782	Obligaciones financieras	11	23,000	-
Cuentas por cobrar comerciales,neto				Cuentas por pagar comerciales			
Terceros	5	2,108	888	Terceros	12	27,719	21,924
Entidades relacionadas	6	415	433	Entidades relacionadas	6	8,441	3,709
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	6,041	94	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	9,415	21,730
Otras cuentas por cobrar,neto	7	7,044	3,593	Provisión por beneficios a los empleados		4,680	6,360
Inventarios, neto	8	28,024	24,134	Otras cuentas por pagar	13	1,163	1,186
Activos biológicos	9	54,679	48,437	Provisiones	14	6,281	14,646
Activo por impuesto a las ganancias		3,874	2,111	Total pasivos corrientes		<u>80,699</u>	<u>69,555</u>
Gastos pagados por anticipado		2,839	2,094				
Total activos corrientes		<u>111,255</u>	<u>86,566</u>	PASIVOS NO CORRIENTES			
				Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	52,779	73,257
ACTIVOS NO CORRIENTES				Otras cuentas por pagar	13	1,147	1,147
Cuentas por cobrar comerciales,neto	6	866	2,327	Pasivos por impuestos a las ganancias diferidas		30,318	29,160
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	6	-	-	Total pasivos no corrientes		<u>84,244</u>	<u>103,564</u>
Inversiones financieras		41	146	Total pasivos		<u>164,943</u>	<u>173,119</u>
Propiedades,planta y equipo, neto	10	402,648	429,081	PATRIMONIO	16		
Activos intangibles,neto		618	691	Capital social		284,533	284,533
Total activos no corrientes		<u>404,173</u>	<u>432,245</u>	Reserva legal		18,120	17,765
				Resultados acumulados		<u>47,832</u>	<u>43,394</u>
				Total patrimonio		<u>350,485</u>	<u>345,692</u>
TOTAL		<u><u>515,428</u></u>	<u><u>518,811</u></u>	TOTAL		<u><u>515,428</u></u>	<u><u>518,811</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos de doce meses terminados a Diciembre 2018 (no auditado) y 2017 (auditado)

	Nota	Por los doce meses de enero a Diciembre	
		2018	2017
		S/000	S/000
Ingreso de actividades ordinarias		147,429	188,941
Costo de ventas		(135,402)	(157,000)
Ganancia/Pérdida Bruta		<u>12,027</u>	<u>31,941</u>
Gastos de operación			
Gastos de venta y distribución		(617)	(612)
Gastos de administración		(13,990)	(19,183)
Otros ingresos operativos		41,129	1,474
Otros gastos operativos		(23,761)	(8,341)
Pérdida (Ganancia) por actividad de operación		<u>14,788</u>	<u>5,279</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		225	340
Gastos financieros		(4,904)	(4,681)
Inversiones en subsidiarias		(144)	-
Diferencia de cambio, neta		(1,430)	1,551
		<u>(6,253)</u>	<u>(2,790)</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias		8,535	2,489
Gasto por impuesto a las ganancias	17	(2,642)	(2,480)
Resultado neto del periodo		<u>5,893</u>	<u>9</u>
Pérdida (Ganancia) básica y diluida por acción		<u>0.207</u>	<u>0.000</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre del 2018 (no auditado) y 2017 (auditado)

	Capital emitido	Otras reservas de capital	Resultados acumulados	Total Patrimonio
	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldos al 01 de enero de 2017	284,533	13,103	52,047	349,683
Dividendos por pagar	-	-	(4,000)	(4,000)
Transferencia a reserva legal	-	4,662	(4,662)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	9	9
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>284,533</u>	<u>17,765</u>	<u>43,394</u>	<u>345,692</u>
Saldos al 01 de enero de 2018	284,533	17,765	43,394	345,692
Distribución de dividendos	-	-	(1,100)	(1,100)
Transferencia a reserva legal	-	355	(355)	-
Resultado integral del año	-	-	5,893	5,893
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>284,533</u>	<u>18,120</u>	<u>47,832</u>	<u>350,485</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2018 (no auditado) y 2017 (auditado)

	Al 31 de Diciembre del 2018	Al 31 de Diciembre del 2017
	S/000	S/000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranza por venta de bienes y servicios	188,465	229,555
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	-	-
Pago de proveedores de bienes y servicios	(104,394)	(130,016)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(39,774)	(47,363)
Impuesto a las ganancias	(4,358)	(14,070)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(8,047)	(2,898)
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación	<u>31,892</u>	<u>35,208</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Cobros por venta de propiedades, planta, planta productora y equipo	10,227	535
Aporte de capital	-	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-	(24,512)
Préstamos cobrados a partes relacionadas	22	20,674
Intereses cobrados a partes relacionadas	-	83
Obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(23,496)	(21,443)
Pagos por compra de activos intangibles	(124)	(137)
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(13,371)</u>	<u>(24,800)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de Préstamos de Corto Plazo	23,000	-
Amortización de obligaciones financieras	-	-
Intereses pagados de obligaciones financieras	-	-
Préstamos pagados a partes relacionadas	(95,250)	(101,890)
Préstamos recibidos de partes relacionadas	58,205	103,180
Intereses pagados a partes relacionadas	(1,952)	(6,459)
Dividendos pagados	(1,113)	(3,951)
Otros cobros(pagos) relativos a actividades de financiamiento	-	-
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(17,110)</u>	<u>(9,120)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	1,411	1,288
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	4,782	3,489
Diferencia en cambio del efectivo y equivalente de efectivo	38	5
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>4</u> <u>6,231</u>	<u>4,782</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (no auditado) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Auditado)
(Expresados en miles de soles (S/000))

1. INFORMACIÓN GENERAL

(a) Antecedentes:

Agroindustrias San Jacinto S.A.A (en adelante la Compañía), es una subsidiaria indirecta de Clarcrest Investments S.A domiciliada en Perú y última empresa controlante a través de Corporación Azucarera del Perú S.A. que posee el 82.76% de su capital social emitido. La Compañía se constituyó en el Perú el 6 de noviembre de 1992. Su domicilio legal está ubicado en la localidad de San Jacinto, Distrito de Nepeña, provincia de Santa, departamento de Ancash, región Chavín. La Compañía forma parte de un grupo económico compuesto por más de 50 empresas, el mismo que está dividido en cuatro líneas de negocios: alimentos, cementos, papeles, cartones y agroindustria.

La Compañía es una sociedad anónima abierta que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima.

(b) Actividad económica

La actividad económica de la Compañía consiste en el cultivo e industrialización de la caña de azúcar y otros cultivos, así como la comercialización de los productos y subproductos derivados de su actividad principal.

Los terrenos están ubicados en el departamento de Ancash, ámbito territorial de San Jacinto, Huacatambo, Capellanía, Cerro Blanco, San José, La Capilla, Motocachy, Macacona y comprenden un área total de 12,209 hectáreas de los cuales 7,834 hectáreas están destinadas para cultivo de caña de azúcar (8,500 hectáreas en diciembre 2017) y 192.95 hectáreas para otros cultivos frutales (137.25 hectáreas para el 2017).

La Compañía y su subsidiaria, en su conjunto, son denominadas en adelante “el Grupo”. Los estados financieros consolidados del Grupo incluyen las cuentas de Agroindustrias San Jacinto S.A.A. y su subsidiaria Agrosanjacinto S.A.C. al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

(b.1) Subsidiaria

Agroindustria San Jacinto S.A.A. posee el 99.97% del capital social su subsidiaria Agrosanjacinto S.A.C., la cual se constituyó el 4 de abril de 2016 en Perú en el departamento de La Libertad, iniciando operaciones en junio del 2016 y su domicilio es San Jacinto, distrito de Nepeña, provincia de Santa, departamento de Ancash, región Chavín, Perú. Su actividad principal es dedicarse al cultivo, empaque, conservación, transformación y/o industrialización de productos agrícolas; así como la comercialización, tanto en el mercado interno como externo, de los productos y subproductos derivados de dichas actividades, incluyendo, pero sin limitarse a la producción y comercialización de mango, palta, entre otros.

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados por los meses terminados el 31 de diciembre del 2018, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera han sido emitidos con la autorización de la Gerencia con fecha el 01 de marzo del 2019.

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Gerencia con fecha 27 de febrero del 2018.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios, son los mismos que han sido aplicados en los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2017, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados intermedios no auditados del Grupo adjuntos han sido preparados y presentados de conformidad con lo establecido en la NIC 34 – “Información Financiera Intermedia” emitida por el International Accounting Standards Board (“IASB”), en adelante (“NIIF”) vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre de 2017, así como de acuerdo con lo previsto en el párrafo 19 de la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia del Grupo y su subsidiaria, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y vigentes a las fechas de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que se registran a su valor razonable. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de 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 por las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2018.

2.2. Bases de consolidación –

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los estados financieros del Grupo y de la Subsidiaria en las que ejerce control para todos los ejercicios presentados. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión; es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma,
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Por lo general, se presume que una mayoría de votos o derechos similares de la entidad receptora de la inversión otorgan el control sobre dicha entidad. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no el poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- El acuerdo contractual entre la Compañía y los otros tenedores de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión y si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una subsidiaria empieza cuando la Compañía obtiene control sobre la misma y deja de ser consolidada desde la fecha en que cesa dicho control.

Un cambio en la participación de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción patrimonial.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

Los estados financieros consolidados intermedios del Grupo no incluyen toda la información y revelaciones requeridos en los estados financieros anuales y deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales auditados de San Jacinto S.A.A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2017.

2.2 Nuevas normas contables, interpretaciones y modificaciones

Algunas nuevas normas contables y modificaciones se aplican por primera vez en el 2018. Sin embargo, no afectan de manera significativa o afectación baja a los estados financieros consolidados intermedios del Grupo ni a los estados financieros consolidados anuales. A continuación, para fines informativos, se incluye un resumen de las nuevas normas que tienen relación con el Grupo:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"

En Julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en reemplazo de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición" y de todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma establece principalmente que (i) para clasificar y medir los activos financieros se utilice el modelo de negocio considerando las características de los flujos de efectivo contractuales involucrados; (ii) las variaciones en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocerán en resultados, excepto la porción que se atribuya a la variación en el riesgo crediticio propio, la cual se reconocerá en otros resultados integrales a menos que se genere una asimetría contable significativa en resultados; (iii) el deterioro del valor de los activos financieros se calcule y registre bajo un modelo de pérdidas crediticias esperadas (no incurridas, modelo de la NIC 39); y (iv) se utilicen los criterios de la Gerencia para la gestión de riesgos al evaluar la efectividad de las coberturas contables, eliminando el uso del rango de 80 y 125 por ciento. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero del 2018.

El Grupo planea adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida y, desde el último semestre de 2017, viene realizando una evaluación de los impactos de la NIIF 9.

(a) Clasificación y medición -

El Grupo no espera un impacto significativo en el estado de situación financiera o en el estado de patrimonio neto al aplicar los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9.

Los préstamos y cuentas por cobrar comerciales se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo que representen únicamente pagos de capital e intereses. El Grupo analizó las características contractuales de los flujos de efectivo de esos instrumentos y concluyó que cumplen con los criterios de medición del costo amortizado según la NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere reclasificación para estos.

(b) Deterioro -

La NIIF 9 requiere que el Grupo registre las pérdidas crediticias esperadas en todos sus instrumentos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento.

(c) Contabilidad de cobertura -

El Grupo no mantiene relaciones de cobertura existentes actualmente. En este sentido, la aplicación de los requisitos de cobertura de la NIIF 9 no tendrá impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a cambios derivados de la información adicional razonable y sustentable que se pondrá a disposición del Grupo en el año 2018, cuando adopte la NIIF 9. De la evaluación inicial, el potencial impacto que podría generar se relaciona con el cambio del modelo de determinación de pérdidas incurridas a un modelo de pérdidas crediticias esperadas. Los otros aspectos de la NIIF 9, no se espera que tengan un impacto en la Compañía.

- *NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con clientes"*

Esta norma sustituirá a todas las NIIF relacionadas al reconocimiento de ingresos y se aplicará a todos los ingresos derivados de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas, como la NIC 17 "Arrendamientos" (a la NIIF 16 "Arrendamientos", una vez que sea de aplicación).

La NIIF 15 describe los principios que una entidad debe aplicar al medir y reconocer los ingresos. El principio central es que una entidad reconocerá los ingresos en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho al transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 se deben aplicar utilizando un modelo de cinco pasos: (i) Identificar el o los contratos con un cliente, (ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, (iii) Determinar el precio de la transacción, (iv) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato y (v) Reconocer los ingresos cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

Como resultado de su evaluación, el Grupo estima que el impacto de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de la venta de la caña de azúcar y sus derivados será bajo, a consecuencia de lo siguiente:

- i. Determinación de elementos variables que afecten el precio de la transacción (penalizaciones por volumen de abastecimiento de azúcar y ajustes al precio por la calidad de la azúcar destinada a la exportación)
- ii. Potenciales modificaciones en el momento del reconocimiento de ingresos:
 - Tomando como criterio la entrega física de la azúcar, en el caso de ventas locales; y,
 - En la oportunidad en que el distribuidor realice la venta, bajo la modalidad de consignación, en el caso de la exportación de las frutas.
- iii. Costos del contrato que podrían presentarse como parte del costo de venta de los productos (como es el caso del transporte de la mercadería al punto de destino de los clientes).

En adición a los principales ajustes descritos anteriormente, en la adopción de la NIIF 15 algunos conceptos han sido reclasificados (en miles) por S/7,867 para tener una coherencia en la presentación de ingresos y gastos, siendo el principal concepto el costo de distribución de los bienes desde los almacenes de la Compañía hacia los clientes finales, que pasan del rubro "Gastos de ventas" al rubro "Costo de ventas" del estado separado de resultados.

2.3 Normas Internacionales emitidas no vigentes

El Grupo 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 2018:

- Modificaciones a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, el IASB ha diferido la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.
- NIIF 16 “Arrendamientos”, efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.
- CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias” - es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2019.

El Grupo está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si las hubiere, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros consolidados.

(a) **Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos –**

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia del Grupo utilice juicios, estimaciones y supuestos para determinar los montos reportados de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados intermedios; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados intermedios. La Gerencia del Grupo no espera que las variaciones, si hubieran, tenga un efecto material sobre los estados financieros consolidados intermedios.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios son:

- (i) Vida útil y valor recuperable de los activos no financieros
- (ii) Provisiones
- (iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido
- (iv) Reconocimiento de ingresos
- (v) Deterioro de cuentas por cobrar
- (vi) Valor neto de realización

3. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La Gerencia de la compañía llevó a cabo la revisión del tratamiento por los costos incurridos por paradas de planta por mantenimientos programados, el cual consiste en dejar el activo en condiciones óptimas para el proceso productivo, en estos mantenimientos se reparan o se reemplazan todas las piezas del activo sometidas a desgaste y se pretende asegurar un tiempo de buen funcionamiento fijado con anticipación y se realiza en periodos en los cuales la Unidad Agrícola se ve forzada a detener la producción de su planta agroindustrial, que mayormente se ejecuta en intervalos de un año ,en dicha revisión se concluyó considerar estos costos como parte del activo fijo, de acuerdo a lo establecido por la NIC 16 ya que este mantenimiento garantiza mayor vida útil del activo o grupo de activos, este cambio se observa en la nota 10, en

la columna : Mantenimiento mayor, por lo tanto los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y al 01 de enero de 2017 han sido reestructurados, de acuerdo con lo requerido por la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", con el objeto de dar efecto a la aplicación de los cambios en la presentación y valuación de los estados financieros consolidados.

La adopción de los cambios requirió ajustes al estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 (las partidas que no se vieron afectadas por el cambio no han sido incluidas):

Impacto en Estado de Situación Financiera:

	Previamente reportado	Ajuste en cuentas de balance	Reestructurado
	01.01.2017	01.01.2017	01.01.2017
	S/000	S/000	S/000
Otras cuentas por cobrar, neto	4,630	(192)	4,438
Inventarios, neto	24,034	(1,717)	22,317
Propiedades, planta y equipo, neto	438,670	7,583	446,253
Cuentas por Pagar Comerciales	19,887	97	19,790
Provisiones	2,438	5,000	7,438
Resultados acumulados	51,275	10,771	40,504

	Previamente reportado	Ajuste en cuentas de balance	Reestructurado
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	S/000	S/000	S/000
Cuentas por cobrar comerciales	910	(22)	888
Otras cuentas por cobrar,neto	4,716	(1,123)	3,593
Inventarios, neto	26,001	(1,867)	24,134
Propiedades, planta y equipo, neto	424,257	4,824	429,081
Cuentas por Pagar Comerciales	25,662	(3,738)	21,924
Cuentas por Pagar Comerciales Largo plazo	104	1,043	1,147
Beneficios a Los empleados	5,634	726	6,360
Otras cuentas por pagar	3,023	(1,860)	1,163
Provisiones	9,647	5,000	14,647
Resultados acumulados	45,530	(2,136)	43,394

Impacto en Resultados:

	Previamente reportado	Ajuste en resultados	Reestructurado
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	S/000	S/000	S/000
Costo de ventas	(177,142)	20,142	(157,000)
Utilidad (pérdida) bruta	11,799	20,142	31,941
Gastos de ventas y distribución	(8,479)	7,867	(612)
Otros Ingresos operativos	31,786	(30,312)	1,474
Utilidad (pérdida) por actividad de operación	8,187	(2,908)	5,279
Inversion en subsidiaria	-	(121)	(121)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	5,397	(2,908)	2,489
Resultado neto del período	2,917	(2,908)	9
Utilidad (pérdida) básica por acción	0.103	(0.10)	0.000

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	31.12.2018	31.12.2017
	S/000	S/000
Fondo fijo	165	26
Cuentas corrientes	6,066	4,756
Total	6,231	4,782

El efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias y los saldos en bancos locales en soles y dólares estadounidenses que son de libre disponibilidad y el saldo en la cuenta de detracciones en el banco de la nación, cuenta que se dispone para cancelar impuestos administrados por la administración tributaria.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

	31.12.2018	31.12.2017
	S/000	S/000
Facturas	2,540	1,320
Estimación por deterioro	(432)	(432)
Total	2,108	888

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vigentes de S/1,290 mil (S/. 856 al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, pero no deterioradas por (miles) S/846 (S/54 al 31 de diciembre de 2017) ya que están vinculadas con clientes por los que se ha determinado, sobre la base de información histórica, que no reflejan índices de incumplimiento.

Las cuentas por cobrar comerciales deterioradas por (miles) S/432 al 31 de diciembre del 2018 y al 31 de diciembre 2017, principalmente se relacionan con clientes que atraviesan dificultades económicas.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y al 31 de diciembre del 2017 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de las partidas deterioradas.

En el proceso de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar.

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

(a) El saldo de las cuentas por cobrar y por pagar se resume como sigue:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Otras entidades relacionadas	415	433
Total	<u>415</u>	<u>433</u>
Otras cuentas por cobrar		
Controladora	1	1
Otras entidades relacionadas	6,040	93
Total	<u>6,041</u>	<u>94</u>
cuentas por cobrar comerciales a Largo Plazo		
Otras entidades relacionadas	866	2,327
Total	<u>866</u>	<u>2,327</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Controladora	312	333
Otras entidades relacionadas	8,129	3,376
Total	<u>8,441</u>	<u>3,709</u>
Otras cuentas por pagar		
Controladora	7,175	17,410
Otras entidades relacionadas	2,240	4,320
Total	<u>9,415</u>	<u>21,730</u>
Cuentas por pagar a largo plazo		
Controladora	33,150	46,415
Otras entidades relacionadas	19,629	26,842
Total	<u>52,779</u>	<u>73,257</u>

Los saldos comerciales por cobrar y por pagar con entidades relacionadas son de vencimiento corriente (a excepción de Tableros Peruanos S.A.), no tienen garantías específicas y no devengan intereses. La evaluación de la cobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las entidades relacionadas y del mercado en el que operan. Al 31 de diciembre del 2018, la gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus entidades relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros consolidados no han registrado ninguna estimación para deterioro.

- (b) Las principales transacciones del Grupo con sus entidades relacionadas fueron como sigue:

	<u>Compras</u>		<u>Ventas</u>		<u>Ingresos por intereses</u>		<u>Gastos por intereses</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>12.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Controladora	3,311	4,191	-	97	-	54	3,484	934
Otras entidades relacionadas	6,411	3,386	25,782	798	-	-	990	3,664
Total	9,722	7,577	25,782	895	-	54	4,474	4,598

- (a) Préstamos otorgados y recibidos de entidades relacionadas

Los préstamos con entidades relacionadas han sido destinados a cancelar obligaciones de capital de trabajo.

El préstamo con Cartavio devenga intereses a largo plazo en dólares a una tasa de 4.33% anual (4.33% al 31 de diciembre del 2017)

El préstamo con Corporación azucarera del Perú S.A. devenga intereses en soles a largo plazo a una tasa de interés entre 4% a 6% anual (entre 4% a 6% anual al 31 de diciembre del 2017).

El préstamo con Casa Grande es en dólares y de vencimiento no corriente a una tasa entre 4% y 5% anual (entre 4% y 7% al 31 de diciembre del 2017).

- (a) Garantías

Al 31 de diciembre del 2018 y al 31 de diciembre del 2017, la Compañía otorgó garantía de manera íntegra, incondicional e irrevocable por la obligación asumida por su matriz Corporación Azucarera del Perú S.A. en relación con la emisión de los bonos corporativos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 la Compañía garantiza al cien por ciento de los bonos locales emitidos por su matriz Corporación Azucarera del Perú S.A., el cual asciende (en miles) a S/295,000. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene cartas fianzas a favor de entidades bancarias por \$/253 mil (\$134 mil al 31 de diciembre de 2017).

- (b) Remuneración a personal clave:

El personal clave incluye los servicios gerenciales y el de personal gerencial. La remuneración al personal de gerencia y los servicios gerenciales ascendieron (en miles) S/ 4,055 en el año 2018 (S/ 3,638 en el año 2017). La compañía no otorga beneficios de largo plazo a su personal gerencial clave.

- (c) Valor razonable

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Cuentas por cobrar comerciales	866	2,327	744	2,578
Otras cuentas por pagar relacionadas	52,779	73,257	52,807	71,211

Al 31 de diciembre del 2018, los valores razonables del financiamiento con relacionadas, se han determinado sobre la tasa de los flujos de caja proyectados descontados empleando las tasas de interés de 5.53% y 4.98% en soles y dólares estadounidenses, respectivamente (6.48% y 5.18% en soles y dólares estadounidenses, respectivamente al 31 de diciembre de 2017) que representa la tasa de interés de mercado para operaciones similares.

Este valor razonable estaría calificado como Nivel 3 debido a que la medición corresponde a variables que no están basadas en datos de mercado observables.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Este rubro comprende:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Activo financiero		
Cuentas por cobrar a cañicultores	1,868	1,510
Reclamos a instituciones públicas	4,252	965
Reclamos a terceros	432	272
Préstamos al personal	81	90
Entrega a rendir cuenta	80	513
Diversas	331	243
Cuentas de cobranza dudosa	2,614	2,622
Estimación por deterioro	(2,614)	(2,622)
Total	<u>7,044</u>	<u>3,593</u>

Las otras cuentas por cobrar no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

8. INVENTARIOS, NETO

Este rubro comprende:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Productos terminados	11,486	7,645
Sub productos	1,091	731
Productos en proceso	332	97
Envases y embalajes	510	715
Repuestos	9,649	11,046
Fertilizantes e insumos agrícolas	1,107	1,126
Combustibles, lubricantes y otros suministros	5,911	4,812
Existencias por recibir	251	932
Existencias pecuarias	-	9
Estimación por desvalorización	(2,313)	(2,979)
	<u>28,024</u>	<u>24,134</u>

El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Saldo inicial	2,978	3,142
Estimación por obsolescencia	230	284
Recuperos	(895)	(447)
Saldo final	<u>2,313</u>	<u>2,979</u>

En opinión de la gerencia de la compañía, la estimación para desvalorización de existencias cobre adecuadamente su riesgo de desvalorización al 31 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El Grupo valoriza las plantaciones de caña de azúcar en proceso a su valor razonable. El valor razonable se calcula utilizando los flujos mensuales netos de efectivos esperados y los costos relacionados con estas actividades. La aplicación de esta práctica contable cumple con la NIC 41 "Agricultura" y la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable". Para ello, la Gerencia preparó las proyecciones mensuales de ingresos y gastos operativos de acuerdo a la producción estimada para la actividad.

Los activos biológicos comprenden:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Valor razonable de activos biológicos	<u>54,679</u>	<u>48,437</u>

El efecto neto en resultados por cambios en el valor razonable del activo biológico (plantaciones de caña) y el producto agrícola (caña cosechada) es el siguiente:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Valor razonable de caña cosechada en existencias	(-)	(1,090)
Valor razonable de caña cosechada en existencias aplicado en el periodo	1,090	(665)
Variación en el valor razonable del activo biológico	<u>1,114</u>	<u>663</u>
Total efecto en resultado por cambio en el valor razonable	2,204	(1,092)
Impuesto a las ganancias diferido (15%)	<u>(330)</u>	<u>164</u>
Total	<u>1,874</u>	<u>(928)</u>

El movimiento anual en el valor razonable de los activos biológicos es como sigue:

Año	<u>Saldo inicial</u>		<u>Adiciones/Devoluciones</u>		<u>Saldo final</u>	
	<u>Área</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Área</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Área</u>	<u>Valor razonable</u>
	<u>Has</u>	<u>S/000</u>	<u>Has</u>	<u>S/000</u>	<u>Has</u>	<u>S/000</u>
2018	6,677	48,437	5	6,243	6,681	54,679
2017	6,843	50,178	(166)	(1,741)	6,677	48,437

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El movimiento de la cuenta propiedades, planta, planta productora y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por el periodo al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, es el siguiente

	Terrenos	Edificios, plantas y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Plantas productoras	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Unidades de reemplazo	Obras en curso y Unidades por recibir	Mantenimiento programado	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo											
Saldo al 1 de enero de 2017	216,872	131,739	179,037	45,571	15,257	5,351	11,139	3,597	11,518	6,048	626,129
Adiciones (b)	-	-	-	6,171	-	-	-	-	9,295	5,466	20,932
Ventas / bajas	-	- (7)	(10,833)	(7)	(2)	(109)	-	-	-	- (10,958)	
Transferencias	811	672	2,622	-	422	9	567	- (5,103)	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	217,683	132,411	181,652	40,909	15,672	5,358	11,597	3,597	15,710	11,514	636,103
Adiciones (b)	-	-	-	12,211	-	1	-	-	9,624	4,589	26,425
Ventas / bajas	(12,217)	(2,723)	(2,185)	(17,523)	(1,627)	(8)	(981)	-	-	- (37,264)	
Transferencias	2,880	7,071	6,268	(418)	667	13	3,452	- (20,022)	-	- (89)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	208,346	136,759	185,735	35,179	14,712	5,364	14,068	3,597	5,312	16,103	625,175
Depreciación acumulada											
Saldo al 1 de enero de 2017	-	56,559	80,339	15,357	11,646	5,263	9,199	-	-	1,512	179,875
Adiciones (d)	-	3,379	11,190	8,364	1,240	24	684	-	-	7,660	32,541
Retiros	-	- (7)	(5,269)	(7)	(2)	(109)	-	-	-	- (5,394)	
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	59,938	91,522	18,452	12,879	5,285	9,774	-	-	9,172	207,022
Adiciones (d)	-	3,556	11,269	6,325	1,157	19	714	-	-	5,967	29,007
Retiros	- (784)	(1,653)	(9,219)	(1,611)	(6)	(229)	-	-	-	- (13,502)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	62,710	101,138	15,558	12,425	5,298	10,259	-	-	15,139	222,527
Estimación por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	217,683	72,473	90,130	22,457	2,793	73	1,823	3,597	15,710	2,342	429,081
Saldo al 31 de diciembre de 2018	208,346	74,049	84,597	19,621	2,287	66	3,809	3,597	5,312	964	402,648

- (a) La planta productora se registra inicialmente como obras en curso, comprenden el desembolso efectuado por planta productora en proceso, comprende las etapas de preparación y siembra, y es capitalizada al terminar la etapa de siembra, con la labor de tendida y tapada.
- (b) Durante el periodo terminado al 31 de diciembre del 2018, las adiciones del Grupo ascendieron a (en miles) S/ 26,425 (S/ 20,932 al 31 de diciembre del 2017).
- (c) Las adiciones comprenden el desembolso efectuado por mantenimiento programado en proceso (obras en curso); el mantenimiento programado comprende las etapas de preparación y siembra, y es capitalizada al terminar la etapa de siembra, con la labor de tendida y tapada.
- (d) La inversión efectuada por mantenimiento programado asciende a S/4,589 (S/5,466 al 31 de diciembre del 2017).
- (e) Los trabajos en curso comprenden todos los activos que se encuentran en proceso de construcción y/o instalación, acumulando los respectivos costos hasta el momento que están listos para entrar en operación/uso, momento en el que se transfieren a la cuenta de activo final.

El saldo comprende a:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Edificios y otras construcciones	3,379	5,673
Maquinaria y equipo	1,555	9,965
Unidades por recibir	191	19
Otros	187	53
	<u>5,312</u>	<u>15,710</u>

Al 31 de diciembre del 2018, las principales obras en curso son: adquisición e instalación de Celda VD4G para el generador WEG 21.7 MW, perforación de 5 pozos tubulares en el sector Higuera, instalación de tubería aductora para pase del túnel Chincas, adquisición y puesta en marcha de torre de enfriamiento, implementación de muros prefabricados New Jersey en el ingreso de unidades de traslado de caña al ingenio, perforación de pozos en la zona palenque y filpo, adquisición de cámara térmica para tratamiento de semilla contra el raquitismo de caña socafe, instalación de sistema de riego por goteo y sistema de electrificación palto 3 San Juan, instalación de sistema de riego por goteo la vid 1, instalación de sistema de riego por goteo y continuación del sistema de electrificación la vid 2 y la construcción del reservorio San Juan.

Al 31 de diciembre de 2017 las principales obras en curso son: electrificación y remodelación en media tensión 13.2 kv-22.9 kv, instalación y electrificación del nuevo sistema de preparación de caña, instalación de equipos para el sistema de riego por goteo Veta Colorada y la construcción del canal de Quisque y Cunchen.

- (f) El gasto por depreciación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>31.12.2018</u> S/000	<u>31.12.2017</u> S/000
- Propiedades, planta y equipo (Excepto plantas productoras)	9,905	9,902
- Plantas productoras	6,614	8,365
- Costo de caña cosechada	5,924	6,023
- Mantenimiento programado	5,967	7,660
- Gasto de venta	1	1
- Gasto de administración	596	590
	<u>29,007</u>	<u>32,541</u>

- (g) Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo no ha identificado indicios de deterioro sobre sus propiedades, planta y equipo.
- (h) El Grupo mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (i) La Compañía mantienen pólizas de seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (j) Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía realizó la baja de ciertos activos, relacionados con maquinarias cuyos costos netos ascendieron a S/15,458 mil.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>31.12.2018</u> S/000	<u>31.12.2017</u> S/000
Corriente		
Pagarés a corto plazo	23,000	-
Total	<u>23,000</u>	<u>-</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>31.12.2018</u> S/.000	<u>31.12.2017</u> S/.000
Facturas por pagar	27,719	21,924
Total	<u>27,719</u>	<u>21,924</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materia prima y suministros necesarios para la producción y corresponden a facturas emitidas por proveedores

nacionales y del exterior, están denominadas principalmente en moneda nacional, no generan intereses y el Grupo no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

Las cuentas por pagar se cancelan de acuerdo a su vencimiento, cuyos plazos pueden ser a 30, 45 y 60 días

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	Corriente		No Corriente	
	31.12.2018 S/000	31.12.2017 S/000	31.12.2018 S/000	31.12.2017 S/000
Pasivo financiero				
Deuda tributaria	-	-	1,043	1,043
Depósitos recibidos en garantía	341	258	-	-
Impuestos y contribuciones	173	-	-	-
Financiamiento de terceros	-	105	-	-
Intereses por pagarés	206			
Dividendos	202	215	-	-
Diversas	14	24	104	104
Sub total	936	602	1,147	1,147
Pasivo no financiero				
Impuestos por pagar	227	584	-	-
Sub total	227	584	-	-
Total	1,163	1,186	1,147	1,147

El valor razonable de las otras cuentas por pagar a largo plazo es similar al valor en libros.

14. PROVISIONES

Las demandas laborales y civiles comprenden la provisión estimada por la gerencia, en base a la probabilidad de ocurrencia de una opinión desfavorable para el Grupo, por procesos que a la fecha de los estados financieros consolidados no cuentan con sentencia definitiva. Al respecto, la gerencia estima que no surgirán pasivos adicionales a los registrados como resultado de la resolución final de estos procesos.

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Provisión por contingencias diversas, nota 2.2(r)	5,017	13,411
Contingencias laborales, notas 2.2(r) y 26(b.1)	1,260	1,235
Contingencias civiles, notas 2.2(r) y 26(b.2)	4	-
Total	6,281	14,646

15. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo es del 10% de la ganancia neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a las ganancias

16. PATRIMONIO

(a) Capital social emitido

El capital social emitido del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 está representado por 28,452,786 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.10.00 soles cada una, las que se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre del 2018 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Participación Individual en el capital (en%):	Accionistas	Participación
	N°	%
Hasta 1.00	1,020	12.38
De 1.01 al 5.00	2	4.86
De 80,01 al 90,00	1	82.76
Total	<u>1,023</u>	<u>100.00</u>

El valor de mercado de las acciones comunes asciende a S/.3.50 soles por acción al 31 de diciembre 2018 y diciembre 2017, presentan una frecuencia de negociación de 10% (5% al 31 de diciembre de 2017).

(b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia de 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% de capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá 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.

En el 2018 la Compañía ha transferido de resultados acumulados a reserva legal el importe de S/355 mil (S/4,662 mil en 2017) correspondiente al 10% de la utilidad neta de 2017 y 2016, respectivamente.

(c) Resultados acumulados

La política de dividendos de la compañía se sujeta al artículo No.230 y siguientes de la Ley General de Sociedades. La compañía establece que la distribución de utilidades de libre disposición, vía dividendo, puede ser hasta un 60% de dichas utilidades, previa aprobación en la junta obligatoria anual de accionistas.

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa de 4.1% al 31 de diciembre del 2018 y diciembre 2017 por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas. En el 2014 se modificó el régimen de impuesto a la renta a las personas jurídicas no domiciliadas. Las empresas acogidas a la ley N° 27360 "Beneficios del sector Agrario", la tasa de retención de dividendos se mantiene en 4.1%.

El 28 de marzo del 2018, la Junta Obligatoria Anual de Accionistas acordó una distribución de dividendos por S/ 1,100,000.00 correspondiendo S/ 0.038660537 por acción que fueron pagados el 26 de septiembre del 2018.

17. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

- a) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Impuesto a las ganancias corriente	1,484	4,354
Impuesto a las ganancias diferido	1,158	(1,874)
Total	<u>2,642</u>	<u>2,480</u>

- b) La gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros separados, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

De acuerdo con la Ley N° 27360 de fecha 30 de octubre de 2000 y la Ley N° 28810 que amplía la vigencia de la Ley N° 27360 hasta el 31 de diciembre de 2021, se aprueban las Normas de Promoción del Sector Agrario que modifican la Ley del impuesto a la renta para las personas naturales o jurídicas que desarrollen cultivos y/o crianzas, así como a las que realizan actividad agroindustrial, la tasa del impuesto a la renta es del 15%. Los beneficios de esta ley se aplicarán hasta el 31 de diciembre de 2021.

En el caso del gasto por impuesto a la renta diferido se ha considerado el efecto de ajuste de tasas de acuerdo a la modificación indicada en los párrafos siguientes.

- c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable corregir el impuesto a las ganancias calculado por cada compañía individual en los cuatro años de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones del impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondientes a los años indicados en el cuadro adjunto, están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

<u>Entidad</u> <u>Tributaria</u>	<u>Años sujetos a revisión por parte de la Autoridad</u>	
	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Impuesto general a las ventas</u>
San Jacinto S.A.A.	2014-2016-2017	2014-2015-2016-2017

- d) Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocerán en los resultados integrales del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no será significativa para los estados financieros separados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

De acuerdo con la legislación vigente para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones

con partes relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la compañía, la gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la compañía al 31 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

La Compañía está realizando el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al año 2018. Al 31 de diciembre de 2017 la empresa ha cumplido con presentar el informe referente a precios de transferencia del año 2017. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados a dichas fechas, en relación con los precios de transferencia.

e) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del impuesto a la renta –

Mediante decreto legislativo No 1261, publicada el 10 de diciembre de 2016 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2016 en adelante, y en el caso de la Compañía será de aplicación para los años 2022 en adelante considerando que se encuentra acogida a la Ley 27360 que aprueba las normas de promoción del sector agrario.

Entre las modificaciones, debemos señalar el incremento de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría a 29.5% del ejercicio 2017 en adelante. También se ha disminuido el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, a 5%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante el ejercicio 2017 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2016, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

18. COMPROMISOS Y GARANTIAS OTORGADAS

(a) Medio ambiente

Agroindustrias San Jacinto S.A.A. cuenta con el PAMA aprobado por la Dirección General de Asuntos Ambientales Agrarios del Ministerio de Agricultura y Riego, con fecha 07 de abril del 2014, del cual fuimos notificados el 19 de abril del 2014, teniendo como plazo de implementación seis (06) años. En dicho documento se identifica los aspectos e impactos ambientales y se plantean las medidas de control, prevención y mitigación de la contaminación necesarios.

A la fecha, la empresa ha presentado satisfactoriamente nueve (09) informes de avances en la implementación del PAMA, con sus respectivos informes de monitoreo ambiental, sin mayores inconvenientes, ya que hasta la fecha no se ha realizado observación alguna a los mencionados informes por parte de las autoridades correspondientes. Cumpliendo en esta forma, con los compromisos establecidos en el instrumento de gestión ambiental, donde se evidencia los avances de los trabajos realizados, tanto en fábrica y campo.

Durante el cuarto trimestre del año 2018, se ha cumplido con hacer los reportes de residuos sólidos a la autoridad competente, por otra parte, se ha informado al Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental de las actividades a ejecutar en el presente año.

Además el Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental por medio de su Dirección de supervisión de Energía y minas, realizó una supervisión el día 11 de Octubre a la empresa a fin de verificar el cumplimiento de las obligaciones ambientales referidas a la Generación de Energía Eléctrica del Turbogenerador con el que cuenta la empresa, de la

mencionada visita no se identificaron incumplimientos, por lo cual la empresa viene desarrollando y cumpliendo con su política de Gestión Ambiental en todas su actividades.

(b) Garantías

Al 31 de diciembre 2018, la Compañía otorgó garantías e manera íntegra, incondicional e irrevocable por la obligación asumida por su matriz Corporación Azucarera del Perú S.A. en relación con la emisión de los bonos corporativos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía garantiza el cien por ciento de los bonos locales emitidos por su matriz Corporación Azucarera del Perú S.A., el cual asciende a (en miles) S/295,000. En adición, mantiene cartas fianzas a favor de entidades bancarias por (en miles) US\$253 ((en miles) US\$134 al 31 de diciembre de 2017).

(c) Compromisos de compra de propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión contratada pero no registrada en el estado Consolidado de situación financiera asciende a (en miles) S/589 y (en miles) S/2,256, respectivamente.

EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes después del 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de estos estados financieros consolidados que deban ser reportados.
