

Unión Andina de Cementos S.A.A.

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



Unión Andina de Cementos S.A.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Unión Andina de Cementos S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Unión Andina de Cementos S.A.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de Unión Andina de Cementos S.A.A. al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo separados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre información financiera separada

Los estados financieros separados de Unión Andina de Cementos S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias.

Lima, Perú
23 de febrero de 2021

Refrendado por:

Paredes, Burga & Asociados



Ricardo del Águila
C.P.C.C. Matrícula No. 37948

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	290,252	6,280
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	375,956	340,843
Inventarios, neto	8	387,969	584,389
Gastos contratados por anticipado		1,791	4,628
Total activo corriente		1,055,968	936,140
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	130,015	135,522
Inversiones en subsidiarias y otras	9	3,549,921	3,544,414
Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto	10	3,876,272	3,979,191
Activo diferido por desbroce, neto	11	109,672	112,798
Activos intangibles, neto	12	40,007	41,160
Total activo no corriente		7,705,887	7,813,085
Total activo		8,761,855	8,749,225
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	14	793,526	383,762
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	255,075	300,579
Ingresos diferidos		18,474	16,158
Provisiones	15	25,108	27,306
Total pasivo corriente		1,092,183	727,805
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	14	2,377,416	2,683,803
Instrumentos financieros derivados	29.1(i)(a) y (b)	43,335	31,264
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	16(a)	419,820	475,620
Provisiones	15	28,471	30,811
Total pasivo no corriente		2,869,042	3,221,498
Total pasivo		3,961,225	3,949,303
Patrimonio neto			
Capital emitido	17	1,818,128	1,818,128
Capital adicional	1(a)	(38,019)	(38,019)
Reserva legal		363,626	363,626
Resultados no realizados		(33,329)	(25,742)
Resultados acumulados		2,690,224	2,681,929
Total patrimonio neto		4,800,630	4,799,922
Total pasivo y patrimonio neto		8,761,855	8,749,225

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de resultados

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

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas netas	18	1,698,958	1,985,111
Costo de ventas	19	(1,234,908)	(1,311,718)
Utilidad bruta		<u>464,050</u>	<u>673,393</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	20	(131,382)	(157,157)
Gastos de ventas	21	(55,841)	(78,369)
Otros ingresos	23	60,020	206,433
Otros gastos	23	(75,806)	(20,093)
		<u>(203,009)</u>	<u>(49,186)</u>
Utilidad operativa		<u>261,041</u>	<u>624,207</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	24	4,077	20,536
Gastos financieros	25	(163,417)	(197,294)
Diferencia en cambio, neto	29.1(ii)	(49,656)	18,873
		<u>(208,996)</u>	<u>(157,885)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		52,045	466,322
Impuesto a las ganancias	16(b)	(21,758)	(117,406)
Utilidad neta del año		<u>30,287</u>	<u>348,916</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	27	<u>0.017</u>	<u>0.192</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Utilidad neta del año		<u>30,287</u>	<u>348,916</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	29.1(i)(a)	<u>(14,530)</u>	<u>(10,398)</u>
Total otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -		<u>(14,530)</u>	<u>(10,398)</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Reserva sobre activos medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	26(c)	<u>3,770</u>	<u>(2,417)</u>
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -		<u>3,770</u>	<u>(2,417)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado relacionados con componentes de otros resultados integrales			
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	16(a)	4,286	3,067
Activos medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16(a)	<u>(1,113)</u>	<u>713</u>
Impuesto a las ganancias relacionado relacionados con componentes de otros resultados integrales		<u>3,173</u>	<u>3,780</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>(7,587)</u>	<u>(9,035)</u>
Total resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>22,700</u>	<u>339,881</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados no realizados S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2019	1,646,503	-	329,301	(16,707)	2,457,207	4,416,304
Utilidad neta del año	-	-	-	-	348,916	348,916
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	(9,035)	-	(9,035)
Total resultados integrales del año				(9,035)	348,916	339,881
Aumento de capital por fusión, nota 1(a)	171,625	(38,019)	-	-	-	133,606
Transferencia a reserva legal, nota 17(c)	-	-	33,428	-	(33,428)	-
Distribución de dividendos, nota 17(e)	-	-	-	-	(92,312)	(92,312)
Otros	-	-	897	-	1,546	2,443
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,818,128	(38,019)	363,626	(25,742)	2,681,929	4,799,922
Utilidad neta del año	-	-	-	-	30,287	30,287
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	(7,587)	-	(7,587)
Total resultados integrales del año	-	-	-	(7,587)	30,287	22,700
Distribución de dividendos, nota 17(e)	-	-	-	-	(23,636)	(23,636)
Otros	-	-	-	-	1,644	1,644
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,818,128	(38,019)	363,626	(33,329)	2,690,224	4,800,630

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro por la venta de bienes y prestación de servicios		1,987,718	2,399,364
Pago a proveedores		(1,074,492)	(1,447,794)
Pago a trabajadores		(173,520)	(215,280)
Pago de impuesto a las ganancias		(84,085)	(82,252)
Pago de tributos		(162,654)	(192,455)
Pago de intereses		(166,272)	(195,417)
Dividendos recibidos	23(b)	143,947	111,783
Otros (pagos) cobros, neto		(64,449)	48,592
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>406,193</u>	<u>426,541</u>
Actividades de inversión			
Aportes en subsidiarias	9(d)	(5,507)	(23,224)
Desembolsos para obras en curso	10(a)	(115,497)	(148,598)
Compra de propiedades, planta y equipo	10(a)	(9,713)	(13,906)
Compras de activos intangibles	12(a)	(2,613)	(3,914)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(133,330)</u>	<u>(189,642)</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos bancarios a corto plazo	31	447,486	58,095
Obtención de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo	31	340,580	816,660
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	31	(277,708)	(133,610)
Pago de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo	31	(474,004)	(909,726)
Pago de dividendos	13(c) y 17(e)	(23,636)	(120,818)
Incremento por fusión		-	26,978
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>12,718</u>	<u>(262,421)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>285,581</u>	<u>(25,522)</u>
Diferencia de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(1,609)	1,846
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,280</u>	<u>29,956</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>290,252</u>	<u>6,280</u>
Principales operaciones que no generaron flujo de efectivo -			
Provisión por cierre de canteras	10(a)	-	672
Activación de intereses capitalizados	10(a) y 10(e)	1,708	2,340

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

1. Identificación y actividad económica

Unión Andina de Cementos S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en diciembre de 1967. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía es subsidiaria de Inversiones JRPR S.A. (en adelante "la Principal" y matriz última del grupo económico), quien posee el 42.22 y 42.18 por ciento, respectivamente de participación directa e indirecta de su capital social. Inversiones JRPR S.A. tiene el control de dirigir las políticas financieras y operativas de la Compañía.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Atocongo 2440, Villa María del Triunfo, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización, para venta local y exportación, de todo tipo de cemento y clinker. Para ello, la Compañía cuenta con dos plantas ubicadas en los departamentos de Lima y Junín, cuya capacidad de producción anual es de 6.7 millones de toneladas de Clinker y 8.3 millones de toneladas de cemento.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 3 de julio de 2020. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 16 de febrero de 2021 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Fusiones en el 2019 -

(a) Fusión SIA - IASA- PRONTO:

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de diciembre de 2018, se aprobó la fusión de la Compañía como sociedad absorbente y de Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (SIA), Inversiones Andino S.A. (IASA) e Inmobiliaria Pronto S.A. (PRONTO) como sociedades absorbidas. El proyecto de fusión de la Compañía fue previamente aprobado en la Sesión del Comité de Directores Independientes del 29 de noviembre de 2018 y Sesión de Directorio del 30 de noviembre de 2018.

Posteriormente, con escritura pública de fusión y vencido el plazo para el ejercicio del derecho de oposición por los acreedores y sin la oposición de acreedor alguno, la Compañía aumentó su capital suscrito y pagado en S/171,625,000, emitiéndose 171,625,000 nuevas acciones comunes del mismo valor nominal que las existentes (S/1.00 cada una), que se distribuyeron entre los accionistas de las tres sociedades absorbidas en función a sus ratios de intercambio. Debido a que dicho aumento de capital fue mayor al valor en libros registrado, la Compañía registró como capital adicional en negativo por S/38,019,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los ratios de intercambio de acciones establecidos para dicha operación fueron de 2,104.322, 8.502 y 6.678 acciones de UNACEM por cada acción de SIA, IASA y PRONTO, respectivamente y fueron fijados sobre la base de su valor de cotización de cierre de dichas acciones, a la fecha de la transacción.

Luego de esta reorganización societaria, Inversiones JRPR S.A. y Nuevas Inversiones S.A. mantienen el 26.55 y 25.25 por ciento del capital social de la Compañía, respectivamente, e Inversiones JRPR S.A. es la nueva matriz de la Compañía (al 31 de diciembre de 2018 SIA era la matriz de la Compañía, que a su vez, era subsidiaria indirecta de Inversiones JRPR S.A.).

La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de enero de 2019 e incluyó: (i) la absorción de IASA, SIA y PRONTO, por parte de la Compañía y (ii) la emisión de acciones por parte de la Compañía a favor de los accionistas de las sociedades absorbidas.

En la fecha efectiva de la fusión, 1 de enero de 2019, el total de activos y pasivos netos de las sociedades absorbidas que fueron transferidos a la Compañía se detallan a continuación:

	SIA S/(000)	IASA S/(000)	PRONTO S/(000)
Total activos	1,999,991	977,845	113,315
Total pasivos	32,037	64,607	3,442
Total patrimonio	1,967,954	913,238	109,873

(b) Fusión Cemento Portland (CEMPOR)

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de mayo de 2019, se aprobó por unanimidad la fusión simple de la Compañía como sociedad absorbente y de su subsidiaria Cementos Portland S.A.C. (CEMPOR) como sociedad absorbida. El proyecto de fusión de la Compañía fue previamente aprobado en la Sesión de Directorio del 26 de abril de 2019. La fecha efectiva de esta fusión fue el 1 de junio de 2019.

En la fecha efectiva de la fusión, 1 de junio de 2019, los montos correspondientes a CEMPOR que fueron incorporados a la Compañía se detallan a continuación:

	Al 1 de junio de 2019 S/(000)
Total activos	84,321
Total pasivos	2,934
Patrimonio	81,387
Utilidad neta	809

Notas a los estados financieros separados (continuación)

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), ambas reorganizaciones societarias no generaron ningún cambio en el control efectivo de Inversiones JRPR S.A. sobre la Compañía y sus Subsidiarias y por lo tanto se consideran como transacciones entre entidades bajo control común; en consecuencia, todos los importes fueron registrados a sus valores en libros siguiendo el método contable de unificación de intereses.

COVID 19 -

El 15 de marzo de 2020, el Gobierno Peruano declaró el estado de emergencia nacional, cerrando todos los negocios considerados no esenciales (las excepciones fueron la producción y comercialización de alimentos, productos farmacéuticos, servicios financieros y salud). A pesar del estado de emergencia, el Gobierno Peruano permitió el reinicio anticipado de algunas actividades económicas. De acuerdo con lo establecido por el Gobierno Peruano, la Compañía reinició sus operaciones el 19 de mayo de 2020.

Debido a esta coyuntura, el Directorio de la Compañía adoptó una serie de medidas preventivas y extraordinarias, aplicables durante todo el año 2020, para cuidar la liquidez y el capital de trabajo, las cuales le están permitiendo a la Compañía cumplir con sus obligaciones con los trabajadores, proveedores y clientes a lo largo de toda la cadena de valor.

Asimismo, la Compañía viene llevando a cabo diversas medidas para preservar la salud de sus empleados y para prevenir el contagio en sus áreas administrativas y operativas, tales como trabajo remoto, limpieza rigurosa de los ambientes de trabajo, distribución de equipos de protección personal, pruebas de casos sospechosos y medición de temperatura corporal.

2. Resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, respectivamente. De acuerdo con las NIIF, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados financieros consolidados y separados. Estos estados financieros separados se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y los dividendos por cobrar que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/000), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía ha preparado sus estados financieros separados bajo el supuesto de empresa en marcha. Para efectuar su evaluación de empresa en marcha, la Gerencia ha tomado en consideración los asuntos que pudieran causar una interrupción de sus operaciones. La Gerencia ha considerado toda la información disponible futura que ha obtenido después de la fecha de reporte hasta la fecha de aprobación y emisión de los estados financieros separados adjuntos. Los siguientes asuntos han sido considerados al preparar estos estados financieros separados, asumiendo el supuesto de empresa en marcha:

- La Compañía ha reiniciado sus actividades comerciales y viene retomando paulatinamente el ritmo acostumbrado de operaciones.
- La Compañía cuenta con suficiente efectivo y líneas de crédito disponibles para soportar efectos adversos en la operación actual y futura.
- La Compañía cuenta con el soporte de los accionistas principales, quienes tienen capacidad y solvencia financiera para poder financiar el capital de trabajo requerido.
- No se espera que el COVID-19 afecte de manera significativa el valor de los activos, ni se anticipa deterioro o cambios materiales en los juicios contables que afectan la medición de los activos y pasivos de la Compañía.

Nuevas normas contables, interpretaciones y modificaciones

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes desde el 1 de enero de 2020. La Compañía no adoptó de manera anticipada cualquier otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no estaba vigente.

Las siguientes modificaciones estuvieron vigentes a partir del 1 de enero de 2020:

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

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

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación, se presenta las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros separados:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo, ver nota 6-

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital de otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de activos financieros al momento del reconocimiento inicial depende de las características de los flujos de caja contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Compañía ha aplicado la guía práctica. La Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Compañía no ha aplicado la guía práctica son medidas al precio de transacción determinada según la NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "solo pagos de principal e intereses" (SPPI) sobre el monto de capital pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para gestionar activos financieros se refiere a como maneja sus activos financieros para generar flujos de caja. El modelo de negocios determina si los flujos de caja resultarán de cobrar los flujos de caja contractuales, vender los activos financieros, o ambos.

Medición posterior -

Para los propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se da de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de las características de los flujos de efectivo de los instrumentos.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen ambas de las siguientes condiciones:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo (EIR) y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado separado de resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para su gestión.

Los activos financieros de la Compañía mantenidos al costo amortizado incluyen efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales y luego venderlos, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que solo son pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La Compañía no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio) -

Al momento del reconocimiento, la Compañía elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos de patrimonio como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando cumplen con la definición de patrimonio y bajo NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficie de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía mantiene dividendos por cobrar a sus subsidiarias en esta categoría, ver nota 26(c).

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solo pagos del principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocio.

Los activos financieros con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera al valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado separado de resultados.

La Compañía no mantiene inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado separado de situación financiera, cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Cuando la implicación continuada toma la forma de una garantía sobre los activos transferidos, ésta se mide al menor valor entre el valor contable original de activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía tendría que pagar por la garantía.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La PCE es reconocida en dos etapas. Para exposiciones de crédito por las cuales no hubo un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses siguientes (PCE de 12 meses). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento (una PCE durante toda la vida).

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la "PCE durante toda la vida" en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

La Compañía considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso mayor a 365 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que la Compañía reciba los importes contractuales adeudados antes de que la Compañía ejecute las garantías recibidas. Un activo financiero es castigado cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de caja contractuales.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de obligaciones financieras, neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9 "Instrumentos financieros".

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9 "Instrumentos financieros".

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no mantiene pasivos financieros en esta categoría. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía un instrumento financiero derivado de negociación, contrato de swap de tasa de interés, que venció en octubre 2020, ver nota 29.1(i)(b).

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva (EIR). Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso del devengado de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

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

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado separado de resultados.

- (iv) **Compensación de instrumentos financieros -**
Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (v) **Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas, ver nota 29.1(i)(a) -**
La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados, como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo para cubrir su riesgo de tasas de interés. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables en la fecha en la que se celebra el contrato derivado y posteriormente se vuelven a medir por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Para fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas se clasifican como:

- Coberturas de valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos.
- Coberturas de flujo de efectivo, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o el riesgo de tipo de cambio en un compromiso firme no reconocido;
- Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y cómo la entidad evalúa la efectividad de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición a cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. La Compañía espera que dichas coberturas sean altamente efectivas para compensar cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo y son evaluadas de forma continua para determinar si realmente han sido altamente eficaces a lo largo de los periodos de presentación de información financiera para los que fueron designados.

Una relación de cobertura se trata como contabilidad de cobertura si cumple con todos los siguientes requerimientos de efectividad:

- Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura.
- El efecto del riesgo de crédito no domina los cambios en el valor que resultan de la relación económica.
- El ratio de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Compañía realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente usa para cubrir la cantidad de la partida cubierta.

Las coberturas que cumplan con todos los criterios para la contabilidad de coberturas son registradas como coberturas de flujos de efectivo:

Coberturas de flujos de efectivo -

La porción efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura es reconocida directamente en otros resultados integrales en la reserva por coberturas de flujos de efectivo, mientras que la parte inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado separado de resultados.

La Compañía designó ciertos contratos de derivados como instrumentos de cobertura. Cualquier ganancia o pérdida surgida de los cambios en el valor razonable de los derivados fue llevada directamente a resultados, excepto por la porción efectiva de las coberturas de flujo de efectivo, la cual fue reconocida en otros resultados integrales y posteriormente reclasificada a resultados del ejercicio cuando el bien cubierto afecta resultados.

Para cualquier cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales es transferido a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación en el mismo período o períodos durante los cuales los flujos de caja cubiertos afectan resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En caso que se descontinúe la cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales debe permanecer en otros resultados integrales acumulados si todavía se espera que ocurran los flujos de caja cubiertos. Caso contrario, el monto será inmediatamente reclasificado a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Luego de la discontinuación, una vez que se da los flujos de efectivo cubiertos, cualquier importe que permanece en otros resultados acumulados integrales debe ser registrado teniendo en cuenta la naturaleza de la transacción subyacente.

A efectos de la contabilidad de cobertura, la Compañía designó los tres contratos de swaps de tasa de interés firmados en el año 2018 como una cobertura de flujos de efectivo.

(c) Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 30 -

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. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

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 medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo, o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tienen 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 divulgan valores razonables en los estados financieros separados 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 separados 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.

La Gerencia determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los 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 divulgaciones 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.

(d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- espera liquidarse dentro de los doce meses siguientes del periodo sobre el que se informa;
- no existe un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los doce meses siguientes del periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(e) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en Soles. La Gerencia de la Compañía considera al Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado separado de resultados en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a las fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

(f) Inventarios, ver nota 8 -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Materia prima -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
- Repuestos, materiales y suministros -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
- Envases y embalajes -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Productos terminados y en proceso -
Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Inventarios por recibir -
Al costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios 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 Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia, si lo hubiere, se registra con débito a resultados.

- (g) Inversiones en subsidiarias y otras, ver nota 9 -
Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran al costo de adquisición menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el periodo subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los ingresos por dividendos de las inversiones se reconocen en resultados cuando se declaran.

- (h) Costos de financiamiento -
Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere de un periodo sustancial para quedar en condiciones de ser utilizado de la forma prevista por la Gerencia o para ser vendido, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado separado de resultados en el periodo en que se incurre en ellos. Los costos de financiamiento consisten de costos financieros y otros costos en que incurre una entidad al obtener préstamos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo, ver nota 10 -

Las propiedades, planta y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. El valor presente del costo esperado de desmantelamiento del activo y de rehabilitación del lugar donde está localizado, se incluye en el costo del activo respectivo por cierre de canteras, ver nota 2.2(o). Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de propiedades, planta y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Edificios y otras construcciones	10 a 50
Instalaciones diversas	3 a 10
Maquinaria y equipo	7 a 25
Unidades de transporte	5 a 10
Muebles y enseres	6 a 10
Equipos diversos	4 a 10

Una partida del rubro Propiedades, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado separado de resultados cuando se da de baja el activo.

Las obras en curso comprenden los proyectos en ejecución y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción, adquisición de equipamiento y otros costos directos. Las obras en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y se encuentren operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen vida útil ilimitada por los que no se deprecian.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de corresponder.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(j) Concesiones mineras, ver nota 10 -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas en años anteriores. Las concesiones mineras se registran al costo, neto de la amortización acumulada y pérdida por deterioro, si la hubiere, y se presentan dentro del rubro "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto" en el estado separado de situación financiera. Dichas concesiones mineras se amortizan siguiendo el método de línea recta. Si la Compañía abandona la concesión, los costos asociados se reconocen en el estado separado de resultados.

(k) Activos intangibles, ver nota 12 -

Crédito mercantil -

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, y corresponde al exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por el interés no controlador, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. El crédito mercantil se presenta dentro del rubro de "Activos intangibles, neto" en el estado separado de situación financiera.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil es medido al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, que se estiman por lo menos cada año en el mes de diciembre. Para propósitos de realizar la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, distribuido a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Compañía que se espera que se beneficien de la combinación de negocios, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida han sido distribuidos a estas unidades.

Si el crédito mercantil ha sido distribuido a una unidad generadora de efectivo y parte de los activos con los que opera dicha unidad se venden o retiran, el crédito mercantil y los activos relacionados se incluyen en el valor en libros de la transacción al determinar la pérdida o baja por dicha disposición. Bajo estas circunstancias, el crédito mercantil se mide en base al valor relativo de los activos dispuestos y a la parte de la unidad generadora de efectivo retenida.

El deterioro del crédito mercantil se determina evaluando el importe recuperable para cada UGE (o grupo de UGE) al cual se relaciona. Cuando el importe recuperable de la UGE es menor al importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas al crédito mercantil no pueden ser eliminadas en periodos futuros.

Concesión para generación eléctrica -

Las concesiones para generación eléctrica se presentan inicialmente al costo, así como, el derecho de cesión de uso de dichas concesiones, por el cual la Compañía recibe en contraprestación regalías. El costo y el derecho de cesión de uso se amortizan en función al plazo de la concesión el cual es de 25 años.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Software y licencias -

Los softwares y licencias de los programas de cómputo se presentan al costo e incluyen los desembolsos directamente relacionados con la adquisición o puesta en uso del programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada entre 3 y 10 años.

(I) Costo diferido por desbroce, ver nota 11 -

La Compañía incurre en costos de eliminación de residuos (costo de desbroce) durante el desarrollo y las fases de producción de su cantera a tajo abierto. Durante la fase de producción, el costo de desbroce (costo de desbroce de producción) se puede relacionar con la producción de los inventarios en ese periodo, y/o la creación de un mejor acceso y flexibilidad operativa en relación con el minado de mineral que se espera extraer en el futuro. Los primeros están incluidos como parte de los costos de producción, mientras que los segundos son capitalizados como un activo separado por desbroce, cuando se cumplen ciertos criterios. Se requiere un juicio significativo para distinguir entre el desbroce relacionado al desarrollo y el relacionado a la producción, así como también para distinguir entre desbroce de producción relacionado a la extracción de inventario y el que se refiere a la creación de un activo de desbroce.

Una vez que la Compañía ha identificado el costo de desbroce relacionado a la producción de cada unidad minera a tajo abierto, se requiere identificar los distintos componentes de los cuerpos de mineral a efectos de acumular los costos por cada componente y amortizarlos en base a sus vidas útiles respectivas. Un componente identificable es un volumen específico del yacimiento que se hace más accesible por la actividad de desbroce. Se necesita una evaluación profunda para identificar y definir estos componentes, así como para determinar los volúmenes esperados (por ejemplo, toneladas) de desbroce a ser explotados y mineral que se extrae en cada uno de estos componentes.

Estas evaluaciones se llevan a cabo para cada operación independiente, basada en la información disponible en los planes de la cantera. Los planes de cantera y, por lo tanto, la identificación de componentes, variarán entre las canteras por diversas razones. Estos incluyen, pero no están limitados a, el tipo de producto, las características geológicas del yacimiento, la ubicación geográfica y/o consideraciones financieras.

El costo de desbroce de producción es posteriormente depreciado usando el método de unidades de producción teniendo en cuenta la vida del componente identificado que es más accesible como resultado de la actividad de desbroce. Este costo se presenta al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro, si hubiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(m) Estimaciones de recursos y reservas -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras no metálicas. La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral.

Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de propiedades, planta y equipo, provisión para cierre de canteras y cargos por depreciación y amortización.

(n) Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

La pérdida por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconoce en el estado separado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Para activos distintos al crédito mercantil, la Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que una pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los periodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado separado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

(o) Provisiones, ver nota 15 -

General -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúe el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Provisión por cierre de canteras -

La Compañía registra el valor actual de los costos estimados de las obligaciones legales e implícitas necesarias para restaurar las instalaciones operativas en el periodo en el que se incurre en la obligación. Los costos de cierre de canteras se presentan al valor actual de los costos esperados para liquidar la obligación, utilizando flujos de efectivo estimados, y se reconocen como parte integrante del costo de ese activo en particular. Los flujos de efectivo se descuentan a la tasa actual de mercado antes de impuestos, que refleja los riesgos específicos del pasivo. El devengamiento del descuento se contabiliza como gasto a medida que se incurre y se reconoce en el estado separado de resultados como un costo financiero. Los costos futuros estimados de cierre de canteras se revisan anualmente y ajustan, según corresponda, sobre una base anual. Los cambios en los costos futuros estimados o en la tasa de descuento aplicada se agregan al costo del activo relacionado o se deducen de éste.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(p) Contingencias, ver nota 28.3 -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía. Cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, el activo relacionado no es de carácter contingente, y su reconocimiento en los estados financieros separados resulta apropiado.

(q) Beneficios a los empleados -

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

(r) Reconocimiento de ingresos, ver nota 18-

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la venta de bienes, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega del bien. La Compañía ha concluido que es Principal en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Venta de bienes -

Por estos ingresos existe la obligación contractual que es la venta de bienes. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes.

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y que incluyen:

- Identificación del contrato con el cliente
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
- Determinación del precio de la transacción
- Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
- Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones de desempeño

Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Contraprestaciones variables -

Algunos contratos con clientes proporcionan derechos de devolución y descuentos comerciales o por volumen que, de acuerdo con la NIIF 15, se deben reducir de los ingresos por ventas. Para este fin, la Compañía estima estos importes a la fecha de cada estado separado de situación financiera, estimando la probabilidad ponderada de estos importes para reconocerlos. Estos importes se reconocen como disminución de las cuentas por cobrar comerciales en el estado separado de situación financiera y como disminución de los ingresos de actividades ordinarias en el estado separado de resultados. Asimismo, se incluyen las comisiones sobre ventas otorgados a los principales distribuidores.

(s) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra 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 neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando corresponde.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, a pesar de que no hay ningún cambio en el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos. La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Regalías Mineras en el Perú -

De conformidad con la Ley 28258, emendada por la Ley 29788, las regalías mineras se pagan por el importe mayor entre un porcentaje específico de la ganancia operativa o el 1% de los ingresos. Si la regalía minera se calcula como un porcentaje de la ganancia operativa, se aplicarán tasas marginales que van del 1% al 12% que aumentan progresivamente para empresas con mayores márgenes operativos. Las regalías mineras son contabilizadas de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", pues tienen las características de un impuesto a las ganancias. Es decir, son impuestos por el Gobierno y están basados en ingresos netos de gastos después de ajustes de diferencias temporales, en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o a un porcentaje de los ingresos. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera. En consecuencia, los pagos efectuados por la Compañía al Gobierno por concepto de regalía minera están bajo el alcance de la NIC 12.

Impuesto general a las ventas -

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

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(t) Utilidad por acción, ver nota 27 -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(u) Segmentos -

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

El Directorio considera el negocio desde una perspectiva por línea de productos: cemento, exportación de clinker y venta de bloques, adoquines y pavimento de concreto, siendo el principal segmento el de cemento, que representa el 92.80 por ciento de los ingresos en el 2020 (91.18 por ciento en el 2019) y que resulta de un único proceso productivo; el resto no supera, individualmente el 5 por ciento, en ambos años, del total de ingresos, por lo que no constituyen segmentos reportables y, en consecuencia, tal información no es requerida para un adecuado entendimiento de las operaciones y el desempeño de la Compañía.

3. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros separados 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 separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

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

- Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 2.2(i) y 2.2(n)
- Estimaciones de recursos y reservas - nota 2.2(m)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2(s)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados 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 podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Normas emitidas pero aún no vigentes

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas y que aún no estaban vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados:

- Modificación a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corriente y No Corriente
- Referencia a Marco Conceptual: Modificación a la NIIF 3
- Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes de su Uso Esperado - Modificación a la NIC 16
- Contratos Onerosos: Costos de Cumplir un Contrato - Modificación a la NIC 37
- NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las NIIF - Subsidiaria que Adopta NIIF por Primera Vez
- NIIF 9: Instrumentos Financieros - Honorarios en la Prueba del 10% para Dar de Baja un Pasivo

Se espera que estas normas y modificaciones no tengan impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

5. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2020, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en soles fueron de S/3.618 para la compra y S/3.624 para la venta (S/3.311 para la compra y S/3.317 para la venta al 31 de diciembre de 2019), respectivamente.

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

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,592	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	56,142	65,786
	<u>61,734</u>	<u>65,786</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(14,354)	(31,614)
Otros pasivos financieros	(203,500)	(160,000)
Instrumentos financieros derivados de tasa de interés	(11,958)	(9,425)
	<u>(229,812)</u>	<u>(201,039)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(168,078)</u>	<u>(135,253)</u>

La Compañía gestiona el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de las monedas distintas a la moneda funcional de cada país que son las expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no tiene operaciones con derivados de tipo de cambio, cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afecta el estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Fondos fijos	878	828
Cuentas corrientes (b)	34,093	5,452
Depósitos a plazo (c)	<u>255,281</u>	<u>-</u>
	<u>290,252</u>	<u>6,280</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas en moneda local y extranjera, depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses a tasas de mercado.

(c) Corresponden a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales, denominados en moneda nacional y extranjera, los cuales devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimientos originales menores a tres meses.

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Comerciales:				
Cuentas por cobrar comerciales (b)	83,946	69,918	-	-
Relacionadas:				
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 26(b)	183,881	236,470	83,929	102,934
Diversas:				
Reclamos a la Administración Tributaria (d)	6,749	5,951	35,072	24,250
Reclamos a terceros	5,089	3,271	-	2,922
Crédito fiscal de IGV	-	2,473	-	-
Anticipos a proveedores (c)	9,597	14,667	4,584	5,416
Obras por impuestos	1,680	2,558	-	-
Préstamos al personal	4,036	2,440	6,430	-
Préstamo a tercero (e)	83,678	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	4,075	7,871	-	-
	<u>114,904</u>	<u>39,231</u>	<u>46,086</u>	<u>32,588</u>
	382,731	345,619	130,015	135,522
Menos - Pérdida de crédito esperada (f)	<u>(6,775)</u>	<u>(4,776)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>375,956</u>	<u>340,843</u>	<u>130,015</u>	<u>135,522</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas significativas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde a pagos anticipados realizados a proveedores por la adquisición de maquinaria y equipo así como la prestación de servicios diversos. Estos anticipos serán aplicados en el corto y largo plazo.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el saldo corresponde principalmente a reclamos presentados a la Administración Tributaria por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias de años anteriores, ver nota 28.3.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, existen argumentos jurídicos suficientes para estimar que es probable recuperar dichos reclamos en el corto y largo plazo.

- (e) Con fecha 11 de diciembre de 2020, la Compañía suscribió, con las sociedades españolas Cementos La Unión S.A. y Áridos Jativa Sociedad Limitada y con la empresa chilena Inversiones Mel 20 Limitada, un contrato destinado a la adquisición del 100 por ciento de las acciones de Cementos La Unión S.A. (CLU CHILE) y del 100 por ciento de los derechos sociales de Inversiones Mel 20 Limitada (MEL20), sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones, entre las cuales está la aprobación de la adquisición por parte de la Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE).

El 9 de diciembre de 2020, la Compañía proporcionó un préstamo por la suma de US\$23,128,000 (equivalentes a aproximadamente S/83,678,000) con la finalidad de destinarlo a la cancelación del saldo del préstamo mantenido con el Banco Santander a favor de Cementos La Unión S.A. (CLU Chile). El préstamo otorgado por la Compañía tiene garantías específicas a su favor y se pagará en una sola cuota dentro del plazo de seis meses, aplicándole una tasa de interés efectiva anual equivalente a 2.42 por ciento.

- (f) El análisis de la antigüedad las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es el siguiente:

	Total S/(000)	Ni vencidos, ni deteriorados S/(000)	Vencidos pero no deteriorados				Deteriorados S/(000)
			< 30 días S/(000)	30-90 días S/(000)	91-180 días S/(000)	> 180 días S/(000)	
2020	512,746	466,057	19,687	8,585	10,043	1,599	6,775
2019	481,141	446,358	27,242	176	686	1,903	4,776

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía realizó la evaluación de la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales, ver nota 29.2.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) El movimiento de la estimación de cobranza dudosa para cuentas por cobrar comerciales y diversas por los años 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	4,776	3,575
Provisión del ejercicio, nota 20	3,614	1,830
Recupero, ver nota 23(a)	-	(524)
Castigos	(1,704)	-
Diferencia en cambio	89	(105)
Saldo final	<u>6,775</u>	<u>4,776</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

8. Inventarios, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Productos terminados	16,731	18,787
Productos en proceso (b)	112,620	271,796
Materia prima y auxiliares (c)	114,341	107,742
Envases y embalajes	17,770	43,298
Repuestos y suministros (d)	160,223	165,462
Existencias por recibir	8,631	1,428
	<u>430,316</u>	<u>608,513</u>
Estimación para desvalorización de inventarios (e)	(42,347)	(24,124)
	<u>387,969</u>	<u>584,389</u>

- (b) Los productos en proceso incluyen carbón, puzolana, yeso, arcilla, clinker en producción y caliza extraída de las canteras de la Compañía, que de acuerdo con las estimaciones de la Gerencia serán usados en el proceso productivo a corto plazo.
- (c) Las materias primas y auxiliares incluyen principalmente carbón importado y nacional. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene stock de carbón por aproximadamente S/56,721,000 (S/55,851,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (d) Corresponde a los repuestos que serán utilizados por la Compañía en el corto plazo. Los repuestos que la Compañía espera utilizar en un plazo mayor a un año se encuentran presentados dentro del saldo de maquinaria y equipo y repuestos estratégicos en el rubro "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto", ver nota 10(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios por los años 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	24,124	22,363
Provisión del ejercicio, nota 19	<u>18,223</u>	<u>1,761</u>
Saldo final	<u>42,347</u>	<u>24,124</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía la estimación de la provisión para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inversiones en subsidiarias y otras

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

	Actividad económica	País de ubicación	Porcentaje de participación accionaria		Valor en libros	
			Al 31 de diciembre de 2020 %	Al 31 de diciembre de 2019 %	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Inversiones en subsidiarias:						
Inversiones Imbabura S.A. (b)	Holding	Perú	99.99	99.99	1,516,724	1,516,724
Skanon Investments Inc. (c)	Producción y venta de	Estados Unidos	86.55	86.55	1,219,607	1,219,607
	cemento y concreto					
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	Energía y potencia	Perú	90.00	90.00	567,829	567,829
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	Holding	Perú	93.38	93.38	67,036	67,036
Transportes Lurín S.A.	Inversiones en valores	Perú	99.99	99.99	64,250	64,250
Staten Island Co. LLC (d)	Holding	Estados Unidos	100.00	100.00	52,637	47,130
	Servicios de asesoría y asistencia tecnológica					
ARPL Tecnología Industrial S.A. (e)		Perú	100.00	100.00	32,071	32,071
Prefabricados Andinos S.A.	Producción y venta de	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
	Prefabricados					
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	Prefabricados	Perú	50.02	50.02	17,537	17,537
Minera Adelaida S.A.	Holding	Perú	99.99	99.99	3,210	3,210
Vigilancia Andina S.A. (g)	Servicios de vigilancia	Perú	55.50	55.50	2,308	2,308
Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A. (g)	Negocio Inmobiliario	Perú	90.90	90.90	1,165	1,165
Depósito Aduanero Conchán S.A. (f)	Servicios de almacenaje	Perú	99.99	99.99	3,383	3,383
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios de operación de	Perú	99.85	99.85	125	125
	planta térmica					
Otras inversiones:						
Ferrocarril Central Andino S.A.	Servicios de transporte	Perú	16.49	16.49	7,567	7,567
Ferrovías Central Andino S.A. (g)	Servicios de transporte	Perú	15.00	15.00	2,762	2,762
Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A. (g)	Negocio Inmobiliario	Perú	8.85	8.85	180	180
Otras					234	234
					3,578,646	3,573,139
Estimación para desvalorización de inversiones (j)					(28,725)	(28,725)
					3,549,921	3,544,414

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre 2020, la Compañía ha realizado la evaluación de deterioro de esta inversión utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivados de los presupuestos financieros aprobados por la Gerencia, y la tasa de descuento que corresponde al riesgo de los mismos.

A continuación, se presentan los supuestos clave utilizados en la evaluación del deterioro de esta inversión:

	Tasa de descuento promedio %	Tasa de crecimiento promedio a largo plazo %	Margen EBITDA promedio a largo plazo %
Inversiones Imbabura S.A.	12.33	5.60	40.10

Al 31 de diciembre de 2020, el importe en libros de esta inversión ha sido comparado con el valor recuperable y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir provisiones por deterioro.

Sensibilidad a los cambios en las suposiciones clave utilizadas -

Los supuestos claves descritos anteriormente pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. Con respecto a la evaluación del valor de la inversión, la Gerencia de la Compañía considera que un cambio material en cualquiera de los supuestos clave utilizados podría hacer que el importe en libros de la unidad excediera su valor recuperable. En tal sentido, si para esta inversión, ocurre un incremento de la tasa de descuento de 5 por ciento supondría que su valor en libros de esta tendría un deterioro por provisionar de US\$26,147,000 (equivalente a aproximadamente S/94,757,000).

- (c) En setiembre de 2019 se aprobó la capitalización de la deuda que Skanon Investments Inc. mantenía con la Compañía por un total de US\$52,761,000 (equivalente a S/178,439,000), y un aporte en efectivo por US\$384,000 equivalente a S/1,284,000 incrementándose la participación de la Compañía en dicha subsidiaria.
- (d) Durante el año 2020 la Compañía ha realizado aportes en efectivo a su subsidiaria Staten Island Co. LLC. por un total de US\$1,631,000 (equivalentes a aproximadamente S/5,507,000).
- Durante el año 2019, la Compañía ha realizado aportes en efectivo a su subsidiaria Staten Island Co. LLC. por un total de US\$6,400,000 (equivalentes a aproximadamente S/21,138,000).
- (e) ARPL Tecnología Industrial S.A. era una subsidiaria de Inmobiliaria Pronto S.A. (PRONTO), quien tenía el 100 por ciento de su capital social. Como resultado de la fusión de PRONTO con la Compañía, ver nota 1(a), ARPL Tecnología Industrial S.A. es subsidiaria de la Compañía desde la fecha de dicha fusión.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Durante el año 2019, la Compañía realizó un aporte de capital en efectivo a Depósito Aduanero Conchán S.A. por S/600,000.
- (g) Vigilancia Andina S.A e Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A. eran subsidiarias de Inversiones Andino S.A. (IASA), quien tenía el 55.50 y 90.90 por ciento de sus capitales sociales, respectivamente. Como resultado de la fusión de IASA con la Compañía, ver nota 1(a), Vigilancia Andina S.A. e Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A. son subsidiarias de la Compañía desde la fecha de dicha fusión.

Asimismo, Ferrovías Central Andino S.A. y Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A. eran asociadas de Inversiones Andino S.A. (IASA), quien tenía el 15 y 8.85 por ciento de sus capitales sociales, respectivamente, por lo que fueron registradas como inversiones de la Compañía en la fecha de la fusión.

- (h) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldos al 1 de enero	3,544,414	3,390,222
Aportes de capital en efectivo	5,507	23,224
Capitalización de deuda	-	178,439
Fusión por absorción de subsidiarias	-	(99,496)
Nuevas inversiones por fusiones realizadas	-	52,025
	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre	3,549,921	3,544,414

- (i) Durante los años 2020 y 2019, la Compañía recibió dividendos de sus subsidiarias por S/8,944,000 y S/159,248,000, respectivamente, ver nota 23(a).
- (j) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia de la Compañía estima que la desvalorización de inversiones en subsidiarias asciende a S/28,725,000, la cual está principalmente relacionada a Transportes Lurín S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación presentamos el movimiento del rubro:

	Concesiones mineras (b)	Terrenos	Cierre de canteras	Edificios y construcciones	Instalaciones diversas	Maquinaria y equipo y repuestos estratégicos	Unidades de transportes	Muebles y enseres	Equipos diversos	Obras en curso (f)	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo -											
Al 1 de enero de 2019	44,345	611,611	33,686	1,127,795	104,885	3,162,833	25,786	17,596	68,591	199,437	5,396,565
Fusión (g)	54,585	53,277	-	11,352	2,438	-	346	313	524	1,578	124,413
Adiciones (c)	332	1,535	672	3,017	813	3,890	2,169	158	1,992	150,938	165,516
Transferencias (c)	-	4,898	-	17,934	674	104,607	2,272	201	1,884	(132,470)	-
Retiros y ventas	-	-	(4)	(1,066)	-	(6,507)	(1,512)	-	-	-	(9,089)
Ajustes	-	-	(8,325)	-	-	-	-	-	-	(1,778)	(10,103)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>99,262</u>	<u>671,321</u>	<u>26,029</u>	<u>1,159,032</u>	<u>108,810</u>	<u>3,264,823</u>	<u>29,061</u>	<u>18,268</u>	<u>72,991</u>	<u>217,705</u>	<u>5,667,302</u>
Adiciones (c)	126	2,117	-	-	825	5,624	187	26	808	117,205	126,918
Transferencias (c)	-	-	-	3,434	3,684	20,442	-	12	2,553	(30,125)	-
Reclasificación de repuestos	-	-	-	-	-	43,964	6,005	-	-	-	49,969
Retiros y ventas (j)	-	-	-	(246)	-	-	(177)	-	-	(57,698)	(58,121)
Otros	-	-	(1,448)	(97)	-	-	-	-	-	-	(1,545)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>99,388</u>	<u>673,438</u>	<u>24,581</u>	<u>1,162,123</u>	<u>113,319</u>	<u>3,334,853</u>	<u>35,076</u>	<u>18,306</u>	<u>76,352</u>	<u>247,087</u>	<u>5,784,523</u>
Depreciación acumulada -											
Al 1 de enero de 2019	18,996	-	6,219	263,124	61,583	1,022,172	21,857	16,276	52,019	-	1,462,246
Fusión (g)	386	-	-	3,396	66	-	192	282	367	-	4,689
Depreciación del período (d)	92	-	1,046	48,913	5,752	166,589	1,323	366	3,452	-	227,533
Retiros y ventas	-	-	-	(251)	-	(3,099)	(1,229)	-	-	-	(4,579)
Otros	-	-	-	-	(1,778)	-	-	-	-	-	(1,778)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>19,474</u>	<u>-</u>	<u>7,265</u>	<u>315,182</u>	<u>65,623</u>	<u>1,185,662</u>	<u>22,143</u>	<u>16,924</u>	<u>55,838</u>	<u>-</u>	<u>1,688,111</u>
Depreciación del período (d)	125	-	906	45,260	5,879	161,967	2,487	292	3,426	-	220,342
Retiros y ventas	-	-	-	(145)	-	-	(57)	-	-	-	(202)
Ajustes	-	-	-	-	-	(50)	50	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2020	<u>19,599</u>	<u>-</u>	<u>8,171</u>	<u>360,297</u>	<u>71,502</u>	<u>1,347,579</u>	<u>24,623</u>	<u>17,216</u>	<u>59,264</u>	<u>-</u>	<u>1,908,251</u>
Importe neto en libros -											
Al 31 de diciembre de 2020	<u>79,789</u>	<u>673,438</u>	<u>16,410</u>	<u>801,826</u>	<u>41,817</u>	<u>1,987,274</u>	<u>10,453</u>	<u>1,090</u>	<u>17,088</u>	<u>247,087</u>	<u>3,876,272</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>79,788</u>	<u>671,321</u>	<u>18,764</u>	<u>843,850</u>	<u>43,187</u>	<u>2,079,161</u>	<u>6,918</u>	<u>1,344</u>	<u>17,153</u>	<u>217,705</u>	<u>3,979,191</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 corresponde principalmente a las concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará y Oyón.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Las principales adiciones durante el año 2020 corresponden a desembolsos realizados para los proyectos del sistema de despolvORIZACIÓN del enfriador del horno 2 incluyendo el filtro de mangas, migración del sistema de control del horno 2, sistema contra incendios en las subestaciones eléctricas, modernización en Central Hidroeléctrica Carpapata 1 y 2, mantenimiento mayor del horno 2 y techado de la cancha de clinker, correspondientes a la planta Condorcocha; así como a desembolsos realizados para los proyectos de reforzamiento estructural y modificación interna de la cámara 1y 3 del multisiilo, cambio de variadores en la subestación de prensa de crudo 3 y clinker 1, instalaciones de agua contra incendio, sistema contra incendios en las subestaciones eléctricas, sistema de fajas ecológicas transportadoras de caliza de Manchay a Atocongo, mantenimiento mayor del horno 1, cambio de reductores en prensa de rodillos 4 de clinker, cambio de tableros de control de la línea 2 incluyendo la migración a sistema de control industrial Siemens y la reparación de la torre de clinker 1, correspondientes a la planta Atocongo por un total de aproximadamente S/69,644,000.

Durante el año 2020, la Compañía terminó los trabajos relacionados a los proyectos de implementación de alimentador para chancadora pensylvania, mejora del ascensor de personas del edificio de molinos, implementación de silo de cemento, instalación de polipastos en el precalentador de la línea 1, equipos para plantas de bloques de Ancieta y Cajamarquilla, demolición y construcción de muro en cerco perimétrico en pozos Las Palmas e instalación de nuevo sistema de arranque para motores de la prensa de rodillos 3 de crudo, correspondientes a la planta Atocongo; así como trabajos relacionados a la activación del motor de 2000KW puesto en funcionamiento, cambio de rodete en el ventilador de tiro del 4º piso, correspondiente a la planta Condorcocha; así como trabajos relacionados a la adquisición de 2 cucharas hidráulicas para descarga de naves correspondiente al muelle Conchan, entre otros por aproximadamente S/10,077,000. Dichos proyectos fueron transferidos de obras en curso a su correspondiente clasificación en el rubro de "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto".

Las principales adiciones durante el año 2019 corresponden a los proyectos del sistema de despolvORIZACIÓN del enfriador del horno 2, cambio de rodillos y rodamientos de la prensa de cemento 5 y migración del sistema de control del horno 2 correspondientes a la planta Condorcocha; así como, el plan integral de la concesión Cristina, techado de la cancha de clinker, sistema contra incendio, pavimentadoras y el proyecto de la planta térmica correspondientes a la planta Atocongo por un total de aproximadamente S/74,011,000.

Durante el año 2019, la Compañía terminó los trabajos relacionados a los proyectos de modificación de la cámara central del multisiilo, nuevo silo metálico de yeso y agregados así como la modernización de balanzas, implementación del sistema de embolsado *big bag* con almacén respectivo, sistema contra incendios, y pavimentadoras de la planta Atocongo; cambio de rodillos y rodamientos de la prensa de cemento 5 de la planta Condorcocha; reconstrucción de cerco perimétrico de la planta Cajamarquilla y planta de concreto de Iquitos, entre otros por aproximadamente S/39,682,000. Dichos proyectos fueron transferidos de obras en curso a su correspondiente clasificación en el rubro de "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) La depreciación de los años 2020 y 2019 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas, nota 19	209,530	217,930
Gastos de administración, nota 20	6,681	6,967
Otros gastos, nota 23	1,031	1,138
Inventarios en proceso	3,100	1,498
	<u>220,342</u>	<u>227,533</u>

- (e) Durante el año 2020, se capitalizaron intereses por aproximadamente S/1,708,000 (S/2,340,000 durante el año 2019). El importe de los costos de financiamiento capitalizables se determina aplicando la tasa de capitalización a los desembolsos de capital incurridos en los activos calificados. La tasa utilizada para determinar el importe de los costos de financiamiento susceptibles de capitalización fue de aproximadamente de 3.0 por ciento al 31 de diciembre de 2020 (4.6 por ciento al 31 de diciembre de 2019).

- (f) A continuación se presenta la composición de las obras en curso:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Edificios y construcciones	37,962	29,719
Maquinaria y equipo	209,125	187,986
	<u>247,087</u>	<u>217,705</u>

- (g) Corresponde a los activos fijos transferidos a la Compañía como resultado de las fusiones realizadas en el año 2019, ver nota 1, por un costo neto de S/119,724,000.
- (h) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no se tienen indicios de deterioro ni es necesario constituir una provisión por deterioro a dichas fechas.
- (i) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria.
- (j) Al 31 de diciembre de 2020, se incluye principalmente las bajas de activos por aproximadamente S/57,737,000 relacionados con la suspensión de los proyectos de la planta térmica de Atocongo y el plan integral de la concesión minera Cristina como consecuencia de la pandemia COVID-19.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Activo diferido por desbroce, neto

A continuación, presentamos el movimiento:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo -		
Al 1 de enero	164,912	164,912
Adiciones	-	-
	<u>164,912</u>	<u>164,912</u>
Al 31 de diciembre	164,912	164,912
Depreciación acumulada -		
Al 1 de enero	(52,114)	(46,812)
Adiciones, nota 19	(3,126)	(5,302)
	<u>(55,240)</u>	<u>(52,114)</u>
Al 31 de diciembre	(55,240)	(52,114)
Importe neto en libros -		
Al 31 de diciembre	<u>109,672</u>	<u>112,798</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía cuenta con tres componentes (canteras) identificables: Atocongo, Atocongo Norte y Pucará. Estas canteras mantienen un volumen específico de caliza y residuos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Activos intangibles, neto

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

	Concesión para la generación de energía eléctrica (b) S/(000)	Crédito mercantil (c) S/(000)	Software S/(000)	Programa de protección ambiental S/(000)	Costos de exploración S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -							
Al 1 de enero de 2019	61,330	9,745	20,693	17,071	-	13,023	121,862
Adiciones	1,270	-	283	-	-	2,361	3,914
Al 31 de diciembre de 2019	62,600	9,745	20,976	17,071	-	15,384	125,776
Adiciones	-	-	-	-	1,020	1,593	2,613
Al 31 de diciembre de 2020	62,600	9,745	20,976	17,071	1,020	16,977	128,389
Amortización acumulada -							
Al 1 de enero de 2019	37,269	-	14,884	17,071	-	11,378	80,602
Amortización del periodo, nota 23(a)	2,754	-	797	-	-	463	4,014
Al 31 de diciembre de 2019	40,023	-	15,681	17,071	-	11,841	84,616
Amortización del periodo, nota 23(a)	1,484	-	797	-	1,020	465	3,766
Al 31 de diciembre de 2020	41,507	-	16,478	17,071	1,020	12,306	88,382
Importe neto en libros -							
Al 31 de diciembre de 2020	21,093	9,745	4,498	-	-	4,671	40,007
Al 31 de diciembre de 2019	22,577	9,745	5,295	-	-	3,543	41,160

(b) Corresponde a los desembolsos efectuados para desarrollar el proyecto integral "El Platanal" consistente en la construcción de dos centrales hidroeléctricas y un sistema de embalses para la irrigación de tierras eriazas, así como para obtener la concesión definitiva para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica, la cual fue obtenida por la Compañía, mediante Resolución Suprema N°130-2001-EM, de fecha 25 de julio de 2001. Con fecha 2 de octubre de 2003 se aprobó mediante Resolución Suprema N°036-2003-EM el fraccionamiento de la concesión definitiva de generación eléctrica en dos concesiones de generación eléctrica independientes: G-1 "El Platanal" con una capacidad instalada de 220 megawatts y G-2 "Morro de Arica" con una capacidad instalada de 50 megawatts. Con fecha 12 de setiembre de 2006, se aprobó mediante Resolución Suprema N°053-2006-EM, la transferencia, así como, la cesión en uso del proyecto "El Platanal" a su subsidiaria Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (CELEPSA) por un periodo de 25 años contados a partir del 30 de marzo de 2011, por lo cual la Compañía recibe en contraprestación regalías ascendentes al 3.55 por ciento de los ingresos netos mensuales que obtenga CELEPSA, por las ventas de energía y potencia que realiza a terceros. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene únicamente la concesión relacionada al proyecto G-1 "El Platanal", el proyecto de generación eléctrica G-2 "Morro de Arica" fue desestimado en el año 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) En el año 2003 se hizo efectiva la adquisición del 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de Lar Carbón S.A. La adquisición fue registrada siguiendo el método de compra, por lo que se incorporaron ajustes a los estados financieros separados de la Compañía para reflejar los activos y pasivos adquiridos a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Como resultado de esta adquisición la Compañía reconoció un crédito mercantil de S/9,745,000.

El valor recuperable de la planta de molinera de carbón (unidad generadora de efectivo) se estableció sobre la base del cálculo de valor en uso que emplea proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros elaborados por la Gerencia que cubren un periodo de 5 años. Como resultado de este análisis, no se encontró ninguna pérdida por deterioro del valor en esta unidad. En relación a la evaluación del valor en uso de la unidad generadora de efectivo, la Gerencia estima que ningún cambio razonable en los supuestos haría que el importe en libros de la unidad excediera significativamente su valor recuperable al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

13. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	153,758	167,485
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 26(b)	43,657	49,614
Intereses por pagar, nota 14(b) y 14.1(e)	18,260	23,877
Remuneraciones y vacaciones por pagar	17,001	19,218
Dividendos por pagar (c)	4,877	6,594
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	3,560	2,786
Contingencias por pagar	2,651	-
Intereses por instrumentos financieros por pagar	2,198	1,417
Impuesto a las ganancias por pagar, nota 28.2(e)	641	23,928
Remuneración al Directorio por pagar	526	2,583
Otras cuentas por pagar	7,946	3,077
	<u>255,075</u>	<u>300,579</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por los servicios de extracción de minerales y la adquisición de combustibles y aditivos para la producción de la Compañía, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.
- (c) Corresponde al saldo del importe por pagar de los dividendos provenientes de las sociedades absorbidas, de los cuales a se pagaron S/28,506,000 en el 2019. En el 2020 no se realizaron pagos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Otros pasivos financieros

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

	2020			2019		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Sobregiros bancarios	-	-	-	58,095	-	58,095
Pagarés bancarios (b)	367,440	-	367,440	116,095	-	116,095
Bonos y préstamos bancarios (14.1)	426,086	2,377,416	2,803,502	209,572	2,683,803	2,893,375
	<u>793,526</u>	<u>2,377,416</u>	<u>3,170,942</u>	<u>383,762</u>	<u>2,683,803</u>	<u>3,067,565</u>

(b) Los pagarés bancarios corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el saldo por entidad bancaria se compone de:

	Moneda de origen	Vencimiento	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Entidad financiera -				
Banco de Crédito del Perú	Soles	Enero 2021	100,000	-
Scotiabank Perú	Soles	Mayo 2021	50,000	-
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Mayo 2021	217,440	-
Citibank N.A. New York	Dólares estadounidenses	Octubre 2020	-	116,095
			<u>367,440</u>	<u>116,095</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/2,926,000 y S/603,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, ver nota 13(a). Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/8,909,000 y S/13,972,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 25.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14.1 Bonos y préstamos bancarios

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo, los cuales no tienen garantías asociadas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Bonos corporativos (b)	60,000	120,000
Préstamos bancarios (c)	<u>2,743,502</u>	<u>2,773,375</u>
Total	2,803,502	2,893,375
Menos - Porción corriente	<u>426,086</u>	<u>209,572</u>
Porción no corriente	<u>2,377,416</u>	<u>2,683,803</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el saldo de los bonos corporativos se detalla a continuación:

	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Bonos corporativos -				
Primera y segunda emisión del Segundo programa	5.16	Marzo 2023	<u>60,000</u>	<u>120,000</u>
Total			<u>60,000</u>	<u>120,000</u>

El 7 de abril de 2010, la Junta General de Accionistas aprobó la propuesta del "Segundo Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$150,000,000, o su equivalente en soles". En los meses de marzo y diciembre de 2013, la Compañía colocó la primera, segunda y tercera emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por un importe de S/60,000,000 cada una. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene por pagar el importe de la segunda emisión por S/60,000,000 y primera y segunda emisión por un total de S/120,000,000 respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el saldo de los préstamos bancarios no presenta garantías y se detallan a continuación:

	Vencimiento	Monto inicial (000)	Moneda	Utilización de fondos	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Préstamos bancarios (d) y (f)-						
Banco de Crédito del Perú	Noviembre 2025 y octubre 2026	833,500	Soles	Redención del bono del exterior	793,780	838,640
Scotiabank Perú S.A.	Marzo 2022, octubre 2024, marzo 2025 y octubre 2025	715,200	Soles	Refinanciamiento de pasivos financieros a corto plazo y redención del bono del exterior	621,547	533,771
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Setiembre 2022, octubre 2024, junio 2025 y marzo 2025	524,160	Soles	Refinanciamiento de pasivos financieros y redención de bono del exterior	488,385	654,160
BBVA Banco Continental	Febrero 2022 y noviembre 2024	400,500	Soles	Refinanciamiento de pasivos financieros	323,357	349,071
Citibank (c.1)	Octubre 2025	50,000	Dólares estadounidenses	Refinanciamiento de pasivos financieros	181,200	165,850
Santander S.A. (c.1)	Noviembre 2023	45,000	Dólares estadounidenses	Refinanciamiento de pasivos financieros	163,080	149,266
Bank of Nova Scotia (c.1)	Setiembre 2025	30,000	Dólares estadounidenses	Redención parcial del bono del exterior	103,284	99,510
Banco de Crédito del Perú	Marzo 2022	20,000	Dólares estadounidenses	Refinanciamiento de pasivos financieros	72,480	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. (g)	Abril 2023	10,000	Soles	Capital de trabajo	10,000	-
					<u>2,757,113</u>	<u>2,790,268</u>
Costo amortizado					(13,611)	(16,893)
Total					<u>2,743,502</u>	<u>2,773,375</u>

(c.1) La Compañía firmó contratos de swap para reducir el riesgo de la tasa variable relacionada a estos préstamos, ver nota 29(i)(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Los resguardos financieros aplicables a los pasivos financieros locales son de seguimiento trimestral y deben ser calculados sobre la base de la información financiera trimestral separada de la Compañía y las metodologías de cálculo requerido por cada entidad financiera.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los principales resguardos financieros que la Compañía mantiene con cada entidad financiera fluctúan en los ratios o índices siguientes:

- Mantener un índice de apalancamiento menor o igual a 1.5 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda mayor o igual entre 1.2 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de intereses mayor o igual a 3.0 veces.
- Mantener índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA menor o igual a entre 3.75 y 4.10.

Adicionalmente se tiene establecido el siguiente resguardo financiero, que se calcula sobre la base de la información financiera trimestral consolidada de la Compañía:

- Mantener un índice de apalancamiento menor o igual a 1.5 veces.
- Mantener índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA menor o igual a 6.5 veces para el año 2020, 4.75 veces para el año 2021, 4.00 veces para el año 2022 y 3.75 veces desde el 2023 en adelante.
- Mantener un índice de cobertura de servicio de deuda mayor a 1 vez para el 2020, 1.10 veces para el año 2021 y 1.20 veces desde el 2022 en adelante.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no cumple con el ratio de cobertura de deuda; sin embargo, la Compañía obtuvo las dispensas debidamente aprobadas y otorgadas por los bancos acreedores, a efectos de que el incumplimiento de los resguardos financieros no constituya "Incumplimiento" o "Evento de incumplimiento", (según lo establecido en los respectivos contratos de préstamos) y espera definir los nuevos niveles de cumplimiento para los años siguientes antes del primer trimestre de 2021. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cumplía con todos los resguardos financieros.

- (e) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo ascendieron aproximadamente a S/15,334,000 y S/23,274,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, nota 13(a).

Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo mantenidas por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ascendieron aproximadamente a S/130,000,000 y S/146,088,000, respectivamente, y se incluye en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, nota 25.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantuvo préstamos bancarios en soles con tasas anuales efectivas de interés que fluctuaban entre 2.10 a 5.80 por ciento. Los préstamos bancarios en dólares están a tasa variable más un margen (tasa libor a 3 meses más un margen que fluctuaba entre 1.75 a 2.60 por ciento) y a tasa fija de 3.40 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene préstamos bancarios en soles con tasas anuales efectivas de interés en soles que fluctúan entre 3.85 a 5.90 por ciento. Los préstamos bancarios en dólares están a tasa variable más un margen (tasa libor a 3 meses más un margen que fluctúa entre 1.75 a 2.60 por ciento).

- (g) La Compañía adquirió un préstamo a largo plazo durante el mes de mayo de 2020 por S/10,000,000, a través del programa Reactiva Perú creado mediante Decreto Legislativo N° 1457 con la finalidad de dar respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez ante el impacto del COVID-19. Dicho préstamo devenga un interés de 0.79 por ciento anual y vence en abril de 2023 con un periodo de gracia de 12 meses.

15. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Participaciones de los trabajadores (b)	19,025	24,248	-	-
Provisión para cierre de canteras (c)	4,340	1,255	28,471	30,811
Compensación por tiempo de servicios	1,743	1,803	-	-
	<u>25,108</u>	<u>27,306</u>	<u>28,471</u>	<u>30,811</u>

- (b) Participación de los trabajadores -
A continuación, se presenta el movimiento de la participación de los trabajadores por los años 2020 y 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldos iniciales	24,248	16,453
Participación de los trabajadores del ejercicio, nota 22(a)	22,215	47,895
Pagos y adelanto de utilidades realizados en el ejercicio	(27,438)	(40,100)
Saldos finales	<u>19,025</u>	<u>24,248</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Provisión para cierre de canteras -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene una provisión para el costo futuro del cierre de sus canteras explotadas. La provisión se creó sobre la base de estudios realizados por especialistas internos utilizando una tasa de descuento. Sobre la base del entorno económico actual se adoptaron supuestos que la Gerencia considera una base razonable sobre la cual realizar estimaciones de pasivos futuros. Dichas estimaciones se revisan anualmente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los supuestos. Sin embargo, los costos reales de cierre de cantera dependerán finalmente de los precios de mercado futuros para las obras necesarias de abandono que reflejarán las condiciones del mercado en el momento relevante. Además, el momento real del cierre dependerá de cuándo la mina deje de producir en valores económicamente viables. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía cuenta con 7 planes de cierre de minas aprobados.

Al 31 de diciembre de 2020, el valor futuro de la provisión para cierre de canteras asciende a aproximadamente S/45,579,000 (S/44,678,000 al 31 de diciembre de 2019). El rango de la tasa de descuento libre de riesgo utilizada en el cálculo de la provisión va en un rango de 0.37 a 2.92 por ciento (0.86 a 2.84 por ciento al 31 de diciembre de 2019), obteniendo como resultado un pasivo actualizado ascendente a S/32,811,000 (S/32,066,000 al 31 de diciembre de 2019). La Gerencia de la Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	Al 1 de enero de 2019 S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)
Activo diferido -							
Instrumentos financieros derivados	6,702	(547)	3,067	9,222	(725)	4,286	12,783
Provisión por desvalorización de inventarios	6,597	520	-	7,117	5,376	-	12,493
Provisión para vacaciones	3,912	340	-	4,252	(582)	-	3,670
Provisión para cierre de cantera	2,627	819	-	3,446	800	-	4,246
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,561	-	713	2,274	-	(1,113)	1,161
Amortización de intangibles	1,917	(656)	-	1,261	(184)	-	1,077
Otras provisiones	4,817	(4,255)	-	562	1,884	-	2,446
	<u>28,133</u>	<u>(3,779)</u>	<u>3,780</u>	<u>28,134</u>	<u>6,569</u>	<u>3,173</u>	<u>37,876</u>
Pasivo diferido -							
Diferencia en base tributaria y depreciación por activo fijo	(457,221)	26,553	-	(430,668)	43,709	-	(386,959)
Activo diferido por desbroce	(34,839)	1,564	-	(33,275)	707	-	(32,568)
Intereses capitalizados	(33,422)	1,459	-	(31,963)	1,653	-	(30,310)
Ingresos diferidos	1,421	(1,463)	-	(42)	42	-	-
Comisiones diferidas de obligaciones financieras	-	(1,680)	-	(1,680)	(53)	-	(1,733)
Gastos pre-operativos	-	(6,126)	-	(6,126)	-	-	(6,126)
	<u>(524,061)</u>	<u>20,307</u>	<u>-</u>	<u>(503,754)</u>	<u>46,058</u>	<u>-</u>	<u>(457,696)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>(495,928)</u>	<u>16,528</u>	<u>3,780</u>	<u>(475,620)</u>	<u>52,627</u>	<u>3,173</u>	<u>(419,820)</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados por los años 2020 y 2019 está conformado por:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente	(71,300)	(129,758)
Diferido	52,627	16,528
Gasto por regalías mineras, nota 28.4	<u>(3,085)</u>	<u>(4,176)</u>
Total	<u>(21,758)</u>	<u>(117,406)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta, para los años 2020 y 2019, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2020 S/(000)	%	2019 S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>52,045</u>	<u>100.00</u>	<u>466,322</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	15,353	29.50	137,565	29.50
Impacto tributario de partidas permanentes	5,495	10.56	(21,391)	(4.59)
Efecto de regalías mineras	<u>910</u>	<u>1.75</u>	<u>1,232</u>	<u>0.26</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>21,758</u>	<u>41.81</u>	<u>117,406</u>	<u>25.18</u>

17. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el capital emitido está representado por 1,818,127,611 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/1 por acción. Las acciones comunes representativas del capital social de la Compañía son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima.

Luego de los efectos de la fusión realizada por la Compañía con Sindicato de Inversiones y Administración S.A., Inversiones Andino S.A. e Inmobiliaria Pronto S.A., ver nota 1(a), la composición accionaria de la Compañía es la siguiente:

Accionistas	Al 31 de diciembre de 2020	
	Número de acciones	Porcentaje de participación %
Inversiones JRPR S.A.	456,669,897	25.12
Nuevas Inversiones S.A.	459,129,497	25.25
AFP's	428,472,731	23.57
Otros	<u>473,855,486</u>	<u>26.06</u>
	<u>1,818,127,611</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Accionistas	Al 31 de diciembre de 2019	
	Número de acciones	Porcentaje de participación %
Inversiones JRPR S.A.	455,919,897	25.08
Nuevas Inversiones S.A.	459,129,497	25.25
AFP's	419,008,213	23.05
Otros	484,070,004	26.62
	<u>1,818,127,611</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/1.55 (S/2.00 al 31 de diciembre de 2019).

- (b) Capital adicional -
Corresponde a la variación entre el aumento de capital realizado por la fusión de la Compañía con SIA, IASA y PRONTO y el patrimonio registrado, ver nota 1(a).
- (c) Reserva legal -
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2019, la reserva legal llegó al tope del 20 por ciento del capital emitido.
- Durante el año 2019, la Compañía transfirió el importe de S/33,428,000 de resultados acumulados a la reserva legal.
- (d) Resultados no realizados -
Corresponde a los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura y la reserva sobre los activos financieros medidos al valor razonable, ambos netos de su efecto impositivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Distribución de dividendos -

A continuación, se presenta la información de los dividendos distribuidos en los años 2020 y 2019:

Dividendos 2020:

Fecha de sesión de Directorio	Dividendos declarados y pagados S/(000)	Fecha de pago	Dividendos por acción común
31 de enero 2020	<u>23,636</u>	04.03.2020	0.013
	<u>23,636</u>		

Como parte de las medidas ante la emergencia del COVID-19, la Compañía en el mes de abril decidió suspender la repartición trimestral de dividendos a los accionistas.

Dividendos 2019:

Fecha de sesión de Directorio	Dividendos declarados y pagados S/(000)	Fecha de pago	Dividendos por acción común
25 de enero 2019	21,405	28.02.2019	0.013
2 de mayo 2019	23,636	04.06.2019	0.013
26 de julio 2019	23,636	29.08.2019	0.013
23 de octubre 2019	<u>23,635</u>	27.11.2019	0.013
	<u>92,312</u>		

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Ventas netas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Venta de cemento	1,576,551	1,810,069
Exportación de clinker (b)	83,395	88,434
Venta de bloques, adoquines y pavimento de concreto (c)	39,012	86,608
	<u>1,698,958</u>	<u>1,985,111</u>
Momento del reconocimiento de ingresos		
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>1,698,958</u>	<u>1,985,111</u>
	<u>1,698,958</u>	<u>1,985,111</u>

(b) La venta de clinker, corresponde a la exportación de la materia prima a clientes ubicados en Sudamérica y Centroamérica.

(c) Corresponde principalmente a las ventas realizadas a Unicon y Concremax, empresas relacionadas, ver nota 26(a).

19. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 8(a)	290,583	216,835
Costo de producción:		
Combustible	187,811	304,777
Depreciación, nota 10(d)	209,530	217,930
Gastos de personal, nota 22(b)	116,635	145,513
Consumo de materias primas	74,522	125,370
Mantenimiento de hornos, maquinaria y equipo	81,939	116,839
Energía eléctrica	70,397	109,045
Transporte de materia prima	51,253	89,153
Envases	68,732	76,342
Depreciación de activo diferido por desbroce, nota 11	3,126	5,302
Otros gastos de fabricación	191,508	193,434
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 8(a)	<u>(129,351)</u>	<u>(290,583)</u>
	1,216,685	1,309,957
Estimación para desvalorización de existencias, nota 8(e)	<u>18,223</u>	<u>1,761</u>
	<u>1,234,908</u>	<u>1,311,718</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de personal, nota 22(b)	59,246	74,153
Servicios prestados por terceros	25,555	31,731
Donaciones	13,800	15,771
Tributos	8,925	10,779
Depreciación, nota 10(d)	6,681	6,967
Estimación de cobranza dudosa, nota 7(g)	3,614	1,830
Otros	13,561	15,926
	<u>131,382</u>	<u>157,157</u>

21. Gastos de ventas

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Publicidad y marketing (b)	36,266	56,554
Gastos de personal, nota 22(b)	6,495	8,156
Servicio de administración de depósitos	-	1,146
Otros	13,080	12,513
	<u>55,841</u>	<u>78,369</u>

(b) Corresponden principalmente a los servicios de publicidad en radio, televisión y otros medios de comunicación, con la finalidad de impulsar las ventas.

22. Gastos de personal

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Remuneraciones	95,780	114,725
Participación de los trabajadores, nota 15(b)	22,215	47,895
Vacaciones	17,516	13,925
Gratificaciones	15,108	14,451
Aportes sociales	11,886	12,229
Compensación por tiempo de servicios	10,307	10,461
Asistencia médica	9,919	7,769
Honorarios y dietas del Directorio	742	5,116
Otros	889	1,852
	<u>184,362</u>	<u>228,423</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas, nota 19	116,635	145,513
Gastos de administración, nota 20	59,246	74,153
Gastos de ventas, nota 21(a)	6,495	8,156
Otros gastos, nota 23(a)	1,986	601
	<u>184,362</u>	<u>228,423</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2020 fue de 800 (794 en el 2019).

23. Otros ingresos y otros gastos

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros ingresos -		
Ingreso por uso de propiedad intelectual, nota 26(a)	15,234	16,720
Ingreso por servicios	13,655	8,459
Ingreso por dividendos, nota 26(a)	8,944	159,248
Ingreso por regalías	5,201	5,502
Venta de mercaderías y suministros	3,619	3,805
Ingreso por alquileres	3,415	3,755
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	66	295
Recupero de provisión de cobranza dudosa, nota 7(g)	-	524
Otros ingresos	9,886	8,125
	<u>60,020</u>	<u>206,433</u>
Otros gastos -		
Baja de activos, nota 10 (j)	57,737	-
Amortización de intangibles, nota 12(a)	3,766	4,014
Costo de mercaderías y suministros	3,444	3,641
Costo de servicios	2,149	1,167
Gastos de personal, nota 22(b)	1,986	601
Depreciación, nota 10(d)	1,031	1,138
Gastos por multas	-	6,250
Otros gastos	5,693	3,282
	<u>75,806</u>	<u>20,093</u>
	<u>(15,786)</u>	<u>186,340</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Los ingresos por dividendos en el año 2020 corresponden principalmente a los dividendos declarados por ARPL Tecnología Industrial S.A. por un importe aproximado de S/8,944,000, (dividendos declarados por Inversiones Imbabura S.A. Inversiones en Concreto S.A. y Ferrocarril Central Andino S.A. por S/159,248,000 durante el año 2019) ver nota 26(a). Durante el año 2020 la Compañía cobró un importe aproximado de S/143,947,000 (S/111,783,000 en el año 2019) por concepto de dividendos.

24. Ingresos financieros

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ganancia por instrumento financiero derivado, neto, nota 29.1(i)(b)	2,459	1,854
Intereses por préstamos otorgados	1,006	5,478
Intereses por devoluciones de reclamos tributarios (b)	351	12,182
Intereses sobre depósitos	173	1,022
Otros	88	-
	<u>4,077</u>	<u>20,536</u>

- (b) En el año 2020, corresponde a los intereses por las devoluciones realizadas por la Administración Tributaria durante dicho año relacionadas a reclamaciones de impuesto a las ganancias de años anteriores (en el año 2019, dichas devoluciones estuvieron relacionadas a impuesto a las ganancias e impuesto selectivo al consumo de años anteriores).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Gastos financieros

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Intereses por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo, nota 14.1(e)	130,000	146,088
Intereses por préstamos y pagarés bancarios, nota 14(b)	8,909	13,972
Redención de bonos del exterior (b)	-	11,071
Otros	3,912	6,783
	<u>142,821</u>	<u>177,914</u>
Comisiones por estructuración de otros pasivos financieros (c)	4,809	10,496
	<u>147,630</u>	<u>188,410</u>
Intereses por instrumentos financieros derivados, nota 29.1(i)(a) y 29.1(i)(b)	14,025	7,150
Pérdida por actualización del valor razonable de dividendos por cobrar	1,762	1,734
	<u>15,787</u>	<u>8,884</u>
	<u>163,417</u>	<u>197,294</u>

- (b) Corresponde a los costos de relacionadas con la redención total de los bonos del exterior que la Compañía emitió en octubre de 2014 y que pagó anticipadamente en el año 2019.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a las comisiones por estructuración devengadas en el periodo por los préstamos mantenidos por S/4,809,000 (al 31 de diciembre de 2019 a las comisiones por estructuración relacionadas a la redención de los bonos del exterior y préstamos mantenidos por S/10,496,000).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Las principales transacciones con empresas relacionadas durante los años 2020 y 2019 fueron las siguientes:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos:		
Ingreso por venta de cemento -		
La Viga S.A.	366,661	415,622
Unión de Concreteteras S.A.	108,570	170,218
Concremax S.A.	27,371	49,754
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	249	301
Asociación UNACEM	104	293
Ingreso por dividendos, nota 23(a) -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	8,944	-
Inversiones Imbabura S.A.	-	110,207
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	-	29,882
Ferrocarril Central Andino S.A.	-	18,492
Vigilancia Andina S.A.	-	633
Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A.	-	34
Ingreso por venta bloques, adoquines, pavimentos y hormigones -		
Unión de Concreteteras S.A.	36,834	82,302
Concremax S.A.	1,198	4,306
Licencias - Propiedad intelectual y marcas - Exterior, nota 23(a) -		
UNACEM Ecuador S.A.	15,234	16,720
Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -		
UNACEM Ecuador S.A.	3,618	3,400
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	511	523
Drake Cement LLC	336	350
Otros	1,907	716
Ingreso por regalías-		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	4,739	5,084
Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -		
Unión de Concreteteras S.A.	1,238	1,250
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	539	516
Depósito Aduanero Conchán S.A.	289	323
ARPL Tecnología Industrial S.A.	285	232
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	187	187
Otros	290	280

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingreso por venta de clinker -		
Unicon Chile S.A.	12,814	-
Drake Cement LLC	971	-
Otros ingresos -		
UNACEM Ecuador S.A.	1,904	2,090
Unicon Chile S.A.	652	-
Otros	297	387
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	-	557
Compras y costos:		
Compra de energía eléctrica -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	64,975	96,817
Servicio de maquila -		
Unión de Concreteras S.A.	17,238	37,257
Concremax S.A.	815	2,575
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	22,734	25,625
Concremax S.A.	194	256
Servicios de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	22,470	23,400
Servicios de asesoría y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	15,314	18,741
Compra de materiales auxiliares-		
Unión de Concreteras S.A.	2,205	3,092
Concremax S.A.	334	1,524
Servicio de ingeniería y gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	10,555	7,365
Servicio de administración de depósitos -		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	923	2,344
Reembolso de gastos -		
Unión de Concreteras S.A.	3,755	5,823
ARPL Tecnología Industrial S.A.	991	306

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros -		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2,884	2,890
Depósito Aduanero Conchán S.A.	720	660
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	496	159
Unión de Concreteras S.A.	308	907
Drake Cement LLC	210	201
Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A.	122	122
Master Builders Solutions Peru S.A.	59	184
Otros	41	80

(b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía tiene los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cuentas por cobrar		
Unión de Concreteras S.A.	56,247	44,015
La Viga S.A.	29,428	24,227
Concremax S.A.	9,254	13,689
Unicon Chile S.A.	8,936	-
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	5,172	5,443
UNACEM Ecuador S.A.	4,245	4,349
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	1,509	74
Drake Cement LLC	1,430	75
Otros	793	360
	<u>117,014</u>	<u>92,232</u>
Dividendos por cobrar (c)		
Inversiones Imbabura S.A.	60,176	182,780
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	36,476	34,938
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	27,909	29,454
ARPL Tecnología Industrial S.A.	8,273	-
	<u>132,834</u>	<u>247,172</u>
Préstamos por cobrar		
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	17,771	-
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	191	-
	<u>17,962</u>	<u>-</u>
Total cuentas por cobrar, nota 7(a)	<u>267,810</u>	<u>339,404</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Plazos -		
Porción corriente	183,881	236,470
Porción no corriente	83,929	102,934
	<u>267,810</u>	<u>339,404</u>
Cuentas por pagar		
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	18,115	18,975
Unión de Concreteras S.A.	9,124	15,180
ARPL Tecnología Industrial S.A.	8,122	7,728
La Viga S.A.	3,849	2,569
Vigilancia Andina S.A.	1,984	2,425
Transporte Lurín S.A.	623	623
Concremax S.A.	595	810
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	533	524
Drake Cement LLC	272	50
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	158	9
Depósito Aduanero Conchán S.A.	142	602
Otros	140	119
Total cuentas por pagar, nota 13(a)	<u>43,657</u>	<u>49,614</u>

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

- (c) Dichos dividendos han sido clasificados como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, de acuerdo a la NIIF 9. El efecto en el estado separado de resultados integrales del año 2020 es un ingreso por S/3,770,000, (S/4,189,000 neto de su efecto de impuesto a las ganancias); el efecto en el estado de separado resultados integrales del año 2019 fue un gasto de S/2,417,000, (S/1,704,000 neto de su efecto de impuesto a las ganancias).
- (d) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2020 ascendieron a aproximadamente S/18,674,000 (al 31 de diciembre de 2019 de aproximadamente S/24,374,000), las cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año.

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	30,287	348,916
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	1,818,128	1,818,128
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	0.017	0.192

28. Compromisos y contingencias

28.1 Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene entre los principales compromisos financieros:

- Carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas (MEM), emitida por el Banco de Crédito del Perú, por un total aproximado de US\$1,678,000, equivalente a S/6,071,000 con vencimiento en enero de 2021, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras (US\$4,334,000 equivalente a S/14,350,000 con vencimiento en enero de 2020 al 31 de diciembre de 2019).
- Carta fianza a favor del Ministerio de Producción, emitida por el Banco de Crédito del Perú, por un total aproximado de US\$4,123,000 equivalente a S/14,917,000 con vencimiento en enero de 2021, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras (US\$429,000 equivalente a S/1,420,000, con vencimiento en diciembre de 2020 al 31 de diciembre de 2019).
- Cartas fianzas a favor de terceros por un total de S/1,306,000 con vencimiento durante el año 2021.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28.2 Situación tributaria -

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable es de 29.5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención al Decreto Legislativo N°1261, la retención del impuesto adicional sobre los dividendos recibidos será de 5 por ciento por las utilidades generadas a partir de 2017 cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2011 al 2013, 2016 al 2019 y la que será presentada por el año 2020, así como las declaraciones juradas mensuales del Impuesto General a las Ventas por los periodos diciembre de 2015 a diciembre de 2020 están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

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

- (e) En el año 2020 la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/58,320,000 y realizó pagos a cuenta por S/57,679,000 (S/117,712,000 y S/100,618,000, respectivamente en el año 2019). Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el saldo neto por pagar por S/641,000 y S/23,928,000 respectivamente, se presentan en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28.3 Contingencias -

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objeto de diversas reclamaciones de índole tributario, legal (laborales y administrativos) y regulatorias, las cuales se registran y revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 2.2(p).

(a) Procesos tributarios:

Como resultado de las fiscalizaciones de años anteriores realizadas, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al impuesto a las ganancias. En algunos casos, la Compañía ha interpuesto recursos de reclamaciones ante instancias superiores por no encontrar que dichas resoluciones se encuentren conforme a ley y en otros procedió al pago de las acotaciones recibidas bajo protesto. Dichos procesos tributarios están relacionados a:

- *Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2000 y 2001 -*
- *Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2004 y 2005 -*
- *Multa Impuesto a las ganancias del ejercicio 2013 -*
- Multas por intereses por los pagos a cuenta del ejercicio 2014 -
- Aporte al fondo de compensación de jubilación minera, metalúrgica y siderúrgica del año 2013-

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar relacionados a dichos procesos tributarios, ver nota 7(d), debido a que, en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, existen argumentos razonables para obtener un resultado favorable a los intereses de la Compañía.

28.4 Regalías mineras -

De acuerdo a la ley y reglamento de regalías para la actividad minera metálica y no metálica en vigencia desde el 1 de octubre de 2011, la regalía minera por las actividades mineras metálicas y no metálicas de los titulares o cesionarios de concesiones mineras, se debe liquidar trimestralmente y para su determinación se usará el importe mayor entre: (i) el importe obtenido aplicando una tabla escalonada de tasas marginales a aplicarse sobre la utilidad operativa trimestral ajustada por ciertos conceptos; y, (ii) el 1 por ciento de las ventas netas del trimestre. Estos importes se deben determinar en base a los estados financieros separados preparados bajo NIIF de la Compañía cuyas operaciones estén bajo el alcance de esta norma. Los pagos por esta regalía minera son deducibles para efectos de la determinación del impuesto a las ganancias del año en que se efectúan los pagos.

El gasto por regalía minera pagado al Estado Peruano por los años 2020 y 2019 asciende a aproximadamente S/3,085,000 y S/4,176,000, respectivamente, ver nota 16(b).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28.5 Compromisos ambientales -

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente. En este sentido tiene que cumplir con las siguientes regulaciones:

(a) Actividad industrial -

La Ley N° 28611 Ley General del Ambiente y la Ley N° 27446 Ley del Sistema Nacional de Evaluación de Impacto Ambiental regulan las responsabilidades medioambientales de todas las actividades desde su identificación, prevención, supervisión, control y corrección anticipada de los impactos ambientales negativos derivados de las acciones humanas expresadas por medio del proyecto de inversión.

De conformidad con la ley antes mencionada, la Compañía presentó Estudios de Impacto Ambiental (EIA), Declaración de Impacto Ambiental (DIA) y Programas de Adecuación al Medioambiente (PAMA) para sus unidades operativas.

La Compañía cuenta actualmente con el EIA de la "Actualización y Modificación del Instrumento de Gestión Ambiental de la planta de fabricación de cemento", aprobado por el Ministerio de la Producción en el mes de julio de 2020 y viene ejecutando las actividades ambientales con una inversión acumulada al 31 de diciembre del 2020 de US\$59,956,000 (US\$ 58,674,000 al 31 de diciembre de 2019) por la implementación del plan de manejo ambiental en el proceso de fabricación de cemento.

(b) Actividad minera y portuaria -

En relación a sus actividades mineras (no metálicas) y portuarias, la Compañía en los Estudios de Impacto Ambiental (EIA) mencionados en la nota 28.5(a), los cuales viene cumpliendo en los plazos establecidos, siendo la inversión acumulada por actividad minera y portuaria, al 31 de diciembre de 2020 de aproximadamente US\$22,919,000 (US\$22,632,000 al 31 de diciembre de 2019).

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la Republica emitió la Ley N° 28090, ley que regula el Plan de Cierre de Minas. Esta ley tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, y así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. La Compañía presentó los estudios de Planes de Cierre de sus Unidades de Producción Minera al Ministerio de la Producción y al Ministerio de Energía y Minas, dentro del plazo establecido por el reglamento de esta Ley. Los Estudios de Planes de Cierre han establecido la garantía y la inversión a realizar en el futuro, cuando se realicen los cierres progresivos y finales de la actividad minera de cada unidad de producción. La provisión para cierre de unidades mineras corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las canteras y zonas afectadas en las actividades de explotación. Los principales trabajos que deben realizarse corresponden a labores de movimientos de tierra y reforestación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, la provisión por cierre de canteras asciende aproximadamente a S/32,811,000 (S/32,066,000 al 31 de diciembre de 2019) y se presenta en el rubro "Provisiones" del estado separado de situación financiera, ver nota 15(c). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección medioambiental vigentes aprobadas por el Ministerio. La Compañía presentó las actualizaciones del plan de cierre de canteras de sus principales unidades al Ministerio de Producción, de las cuales, a la fecha, sólo ha sido aprobado el Plan de Cierre de las Canteras Atocongo, las otras unidades se encuentran en evaluación, de acuerdo a lo establecido por Ley.

(c) Uso de hidrocarburos -

El Decreto Supremo No.039-14-EM Reglamento para la Protección Ambiental en las Actividades de Hidrocarburos actualizado el 5 de noviembre del 2014 norma las actividades que desarrolla la Compañía en cuanto al uso de hidrocarburos como consumidor directo. En cumplimiento de este dispositivo, la Compañía contaba con un PAMA aprobado por el Ministerio de Energía y Minas en 1996 hasta junio del 2020, ya que el mencionado PAMA se incluyó en el EIA de la "Actualización y Modificación del Instrumento de Gestión Ambiental de la planta de fabricación de cemento". Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía tiene una inversión acumulada de aproximadamente US\$124,000 (US\$122,000 al 31 de diciembre de 2019) en dicho PAMA.

29. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos financieros derivados, incluyen los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y diversas, y otros pasivos financieros. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones. La Compañía también realiza transacciones con instrumentos financieros derivados.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la Gerencia Financiera quien los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos. Todas las actividades con instrumentos financieros derivados relacionadas con la gestión de riesgos quedan en manos de equipos de especialistas con las capacidades, la experiencia y la supervisión adecuadas.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29.1 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios, préstamos bancarios, otros pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda y de los instrumentos financieros derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) Instrumentos financieros derivado de cobertura -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene tres contratos swap de tasa de interés designado como cobertura de flujos de efectivo que están registrados a su valor razonable. El detalle de estas operaciones es como sigue:

Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pasivo -						
Citibank N.A.	50,000	Octubre de 2025	Libor a 3 meses + 1.75%	5.700%	21,488	15,369
Santander S.A.	45,000	Noviembre 2023	Libor a 3 meses + 1.85%	5.030%	14,575	8,892
Bank of Nova Scotia	30,000	Setiembre 2025	Libor a 3 meses + 2.60%	5.660%	7,272	4,544
					<u>43,335</u>	<u>28,805</u>

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a los préstamos bancarios indicados en la nota 14.1(c.1).

La Compañía paga o recibe trimestralmente (en cada fecha de pago de interés del préstamo) la diferencia entre la tasa Libor de mercado aplicable al préstamo en dicho periodo y la tasa fija pactada en el contrato de cobertura. Los flujos efectivamente recibidos o pagados por la Compañía se reconocen como una corrección del costo financiero del periodo por los préstamos coberturados.

La Compañía ha designado estos instrumentos financieros como de cobertura, dado que ha determinado que existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura.

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio. El efecto reconocido en el rubro "Resultados no realizados" del estado separado de resultados integrales en los años 2020 y 2019 corresponde a aproximadamente S/10,244,000 y S/7,331,000, netos del efecto en el impuesto a las ganancias, respectivamente.

Asimismo, durante el año 2020 la Compañía reconoció un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/11,316,000 (S/4,316,000 durante el año 2019), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte del rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 25.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Instrumentos financieros derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial		Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)				2020 S/(000)	2019 S(000)
Pasivo -							
Citibank N.A.	-	35,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	5.2%	-	2,459
						-	2,459

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como de negociación es reconocido como gasto o ingreso. En el año 2020 el efecto corresponde a un ingreso por aproximadamente S/2,459,000 (S/1,854,000 en el año 2019) y se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 24.

Asimismo, durante el año 2020 la Compañía reconoció un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/2,709,000 (S/2,834,000 durante el año 2019), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte del rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 25.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad a la tasa de interés -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de los préstamos, después del impacto de la contabilidad de coberturas. Con todas las otras variables permaneciendo constantes, la utilidad antes del impuesto a las ganancias de la Compañía se vería afectada por el impacto sobre los préstamos a tasa variable, de la siguiente manera:

Incremento / disminución en puntos básicos	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
%		
-10	(103)	(1,051)
+10	103	1,051

El movimiento supuesto en los puntos básicos relacionado con el análisis de sensibilidad a la tasa de interés se basa en el entorno de mercado actual.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2020 y 2019 fueron una pérdida neta de aproximadamente S/49,656,000 (pérdida de aproximadamente S/129,676,000 y ganancia de aproximadamente S/80,020,000), y una ganancia neta de aproximadamente S/18,873,000 (pérdida de aproximadamente S/45,731,000 y ganancia de aproximadamente S/64,604,000), respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluidos los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera no designados de cobertura).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
%		
+5	(30,475)	(20,888)
+10	(60,951)	(41,777)
-5	30,475	20,888
-10	60,951	41,777

29.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia Financiera de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de la contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia sujeto a las políticas establecidas por la Compañía, los procedimientos y el control relacionado con la gestión del riesgo de crédito del cliente. La calidad crediticia de un cliente se evalúa en base a un extenso cuadro de mando de calificación crediticia y límites de crédito individuales que son definidas con esta evaluación.

Los activos pendientes de las cuentas por cobrar de clientes y los contratos se monitorean regularmente y cualquier envío a los principales clientes generalmente están cubiertos por cartas de crédito u otras formas de seguro de crédito que se obtienen de empresas acreditadas.

Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales y cuenta con una cartera de 48 clientes al 31 de diciembre de 2020 (50 clientes al 31 de diciembre de 2019). Los 4 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 52 por ciento de las ventas al 31 de diciembre de 2020 (aproximadamente 51 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Se realiza un análisis de deterioro en cada fecha de reporte utilizando una matriz de provisión para medir la pérdida esperada. Las tasas de provisión se basan en días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes con similar patrón de pérdida (es decir, por región geográfica, tipo de producto, tipo y calificación del cliente, y cobertura por cartas de crédito u otras formas de seguro de crédito). El cálculo refleja el resultado ponderado de probabilidad, el valor del dinero en el tiempo y la información razonable y válida que está disponible en la fecha de reporte sobre los eventos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras. En general, las cuentas por cobrar comerciales son dadas de baja si están vencidas por más de un año y no está sujeto a actividades de cumplimiento. El máximo de la exposición al riesgo de crédito en la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de activos financieros revelados en la nota 7(a) del estado separado de situación financiera.

La Compañía no tiene garantías colaterales (cartas de crédito). Las cartas fianzas de clientes se consideran parte integrante de las ventas y se consideran en el cálculo.

Al 31 de diciembre de 2020, el 14 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía están cubiertas por cartas fianzas y otras formas de seguro de crédito (17 por ciento al 31 de diciembre 2019). El comportamiento crediticio obtenido por la Compañía resultó en un incremento en la PCE (pérdida crediticia esperada) de S/626,000 y de S/1,987,000 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, respectivamente. Debido al ambiente político y los procesos de investigación por presunta corrupción en las empresas constructoras de obras públicas a través de Concesiones con el Estado Peruano, el sector construcción tiene más riesgo.

La Compañía evalúa la concentración de riesgo con respecto a las cuentas por cobrar comerciales como riesgo bajo; puesto que, sus clientes pertenecen principalmente al sector privado y se maneja en un mercado independiente al de contrataciones con el Estado Peruano. Adicionalmente, las ventas a las empresas constructoras representan el 0.4 por ciento de las ventas en el año 2020 (0.9 por ciento de las ventas en el año 2019).

Cuentas por cobrar a relacionadas diversas-

Las cuentas por cobrar a relacionadas diversas corresponden principalmente a dividendos. Los dividendos por cobrar se encuentran clasificados como activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y no están sujetos a deterioro.

Cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las cuentas por cobrar diversas principalmente corresponden a: anticipos a proveedores, reclamos a la Administración Tributaria y reclamos a terceros. La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29.3 Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios, y otros pasivos financieros.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Al 31 de diciembre de 2020			
	Hasta 12 meses S/(000)	De 2 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	255,075	-	-	255,075
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	793,526	1,886,985	490,431	3,170,942
Flujo por pago de intereses	140,178	228,382	18,455	387,015
Total pasivos	1,188,779	2,115,367	508,886	3,813,032
	Al 31 de diciembre de 2019			
	Hasta 12 meses S/(000)	De 2 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	300,579	-	-	300,579
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	383,762	1,654,284	1,029,519	3,067,565
Flujo por pago de intereses	154,751	323,023	60,713	538,487
Total pasivos	839,092	1,977,307	1,090,232	3,906,631

29.4 Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio 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 equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

30. Valores razonables

(a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable a la fecha de reporte, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado separado de situación financiera:

	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2020		
Activos financieros		
Dividendos por cobrar	132,834	132,834
Total activos financieros	132,834	132,834
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados	43,335	43,335
Total pasivos financieros	43,335	43,335
	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2019		
Activos financieros		
Dividendos por cobrar	247,172	247,172
Total activos financieros	247,172	247,172
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados	31,264	31,264
Total pasivos financieros	31,264	31,264

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

A continuación se presentan los otros instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable estimado se divulga en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de dicho valor razonable.

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 estimación 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 diversas, 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. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	2020		2019	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Pagarés bancarios	367,440	362,295	116,095	113,087
Otros pasivos financieros (*)	2,803,502	2,644,876	2,893,375	2,598,202

(*) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo no incluye los sobregiros bancarios, ver nota 14.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

31. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

A continuación presentamos la conciliación de los movimientos en las obligaciones financieras y las actividades de financiamiento del estado separado de flujos de efectivo:

	1 de enero de 2020 S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Nuevos préstamos bancarios S/(000)	Dividendos declarados S/(000)	Dividendos fusión S/(000)	Efecto de diferencia en cambio S/(000)	Otros S/(000)	31 de diciembre de 2020 S/(000)
Sobregiros y pagarés bancarios	174,190	(277,708)	447,486	-	-	23,472	-	367,440
Préstamos bancarios y bonos corporativos	2,893,375	(474,004)	340,580	-	-	40,269	3,282	2,803,502
Dividendos por pagar	6,594	(23,636)	-	23,636	-	-	(1,717)	4,877
Total pasivos por actividades de financiamiento	3,074,159	(775,348)	788,066	23,636	-	63,741	1,565	3,175,819

	1 de enero de 2019 S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Nuevos préstamos bancarios S/(000)	Dividendos declarados S/(000)	Dividendos fusión S/(000)	Efecto de diferencia en cambio S/(000)	Otros S/(000)	31 de diciembre de 2019 S/(000)
Sobregiros y pagarés bancarios	207,974	(133,610)	45,000	-	-	(3,269)	58,095	174,190
Préstamos bancarios y bonos corporativos	3,041,087	(909,726)	771,660	-	-	(14,275)	4,629	2,893,375
Dividendos por pagar	178	(120,818)	-	92,312	35,819	-	(897)	6,594
Total pasivos por actividades de financiamiento	3,249,239	(1,164,154)	816,660	92,312	35,819	(17,544)	61,827	3,074,159

Notas a los estados financieros separados (continuación)

32. Eventos subsecuentes

El 26 de enero de 2021, el Gobierno Peruano prorrogó el Estado de Emergencia Nacional por un plazo de 28 días a consecuencia del COVID-19. Asimismo, se restringen ciertas actividades económicas, según nivel de alerta en cada departamento del Perú, hasta el 14 de febrero de 2021 y posteriormente hasta el 28 de febrero 2021. Asimismo, el 18 de febrero de 2021 mediante Decreto Supremo emitido por el Gobierno se declaró la ampliación del estado de emergencia sanitaria hasta el 2 de setiembre del 2021. Estas disposiciones no afectan las actividades de la Compañía ya que se encuentra en el rubro relacionado a la construcción, el cual continúa desarrollándose como actividad autorizada.

La Gerencia de la Compañía continúa monitoreando la evolución de la situación y la orientación de las autoridades nacionales e internacionales, ya que pueden surgir hechos fuera del control de la Gerencia que requieran que se ajuste el plan de negocios. Un nuevo brote o una mayor propagación de COVID-19 y las consecuentes medidas que se tomen para limitar la propagación de la enfermedad podrían afectar la capacidad de llevar a cabo el negocio de la Compañía de la forma habitual y, por lo tanto, afectar la situación financiera y el resultado operativo.



COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA

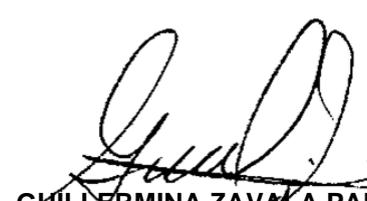
Constancia de Habilitación

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

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

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

Lima 07 de Mayo de 2020.


CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA


CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.