

Unión Andina de Cementos S.A.A.

**Información financiera intermedia separada NO AUDITADA
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019**

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre, 2019
(En miles de soles)

	Notas	31 de marzo 2020	Al 31 de Diciembre, 2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	22,469	6,280
Otros Activos Financieros		0	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	0	324,473	340,843
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	4	79,321	68,716
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4	29,358	20,990
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	202,263	236,470
Anticipos	4	13,531	14,667
Inventarios	5	645,025	584,389
Activos Biológicos		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Activos no financieros		12,089	4,628
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,004,056	936,140
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
Total Activos Corrientes		1,004,056	936,140
Activos No Corrientes			
Otros Activos Financieros		0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	6	3,549,921	3,544,414
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	137,476	135,522
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0
Otras Cuentas por Cobrar		31,963	32,588
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		105,513	102,934
Anticipos		0	0
Activos Biológicos		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	7	3,954,670	3,979,191
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	31,040	31,415
Activos por impuestos diferidos		0	0
Plusvalía	9	9,745	9,745
Otros Activos no financieros	8	111,612	112,798
Total Activos No Corrientes		7,794,464	7,813,085
TOTAL DE ACTIVOS		8,798,520	8,749,225

	Notas	31 de marzo 2020	Al 31 de Diciembre, 2019
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	494,007	383,762
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		340,174	292,809
Cuentas por Pagar Comerciales	10	147,421	167,485
Otras Cuentas por Pagar	10	55,739	59,552
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	116,877	49,614
Ingresos diferidos	0	20,137	16,158
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	0	0	0
Pasivos por Impuestos a las Ganancias		2,570	23,928
Otros Pasivos no financieros		8,230	27,306
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		844,981	727,805
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		0	0
Total Pasivos Corrientes		844,981	727,805
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	2,613,563	2,683,803
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		0	0
Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Otras Cuentas por Pagar		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0	0
Ingresos Diferidos		0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	12	30,811	30,811
Pasivos por impuestos diferidos	13	463,525	475,620
Otros pasivos no financieros	23.1(i)	49,396	31,264
Total Pasivos No Corrientes		3,157,295	3,221,498
Total Pasivos		4,002,276	3,949,303
Patrimonio			
Capital Emitido	14	1,818,128	1,818,128
Primas de Emisión		-38,019	-38,019
Acciones de Inversión		0	0
Acciones Propias en Cartera		0	0
Otras reservas de capital		364,031	363,626
Resultados Acumulados		2,690,703	2,681,929
Otras reservas de Patrimonio		-38,599	-25,742
Total Patrimonio		4,796,244	4,799,922
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,798,520	8,749,225

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados
 Por los periodos terminados al 31 de marzo 2020 y 2019
 (En miles de soles)

	Notas	Por el trimestre específico del 1 de enero , al 31 de marzo 2020	Por el trimestre específico del 1 de enero , al 31 de marzo 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de marzo 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de marzo 2019
Ingresos de actividades ordinarias	15	411,119	478,963	411,119	478,963
Costo de Ventas	16	-274,807	-309,370	-274,807	-309,370
Ganancia (Pérdida) Bruta	-	136,312	169,593	136,312	169,593
Gastos de Ventas y Distribución		-13,784	-8,813	-13,784	-8,813
Gastos de Administración	17	-28,582	-33,720	-28,582	-33,720
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	18	18,994	125,158	18,994	125,158
Otros Gastos Operativos	18	-6,334	-8,354	-6,334	-8,354
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación		106,606	243,864	106,606	243,864
Ingresos Financieros		1,148	10,187	1,148	10,187
Gastos Financieros	19	-41,546	-47,584	-41,546	-47,584
Diferencias de Cambio neto	-	-18,957	19,005	-18,957	19,005
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas		-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable		-	-	-	-
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar		-	-	-	-
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias		47,251	225,472	47,251	225,472
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-	-14,841	-35,119	-14,841	-35,119
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuadas		32,410	190,353	32,410	190,353
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		32,410	190,353	32,410	190,353

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 31 de marzo 2020 and 2019
 (En miles de soles)

Notas	Por el trimestre específico del 1 de enero , al 31 de marzo 2020	Por el trimestre específico del 1 de enero , al 31 de marzo 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de marzo 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de marzo 2019
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	32,410	190,353	32,410	190,353
Componentes de Otro Resultado Integral:				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	0	0	0	0
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	0	0	0	0
Superavit de revaluacion	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro Resultado Integral antes de Impuestos	-	-	-	-
Impuesto a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	-12,857	-2,966	-12,857	-2,966
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral, neta de Impuestos	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionados con Componentes de Otro Resultado Integral	-12,857	-2,966	-12,857	-2,966
Otros Resultado Integral	-12,857	-2,966	-12,857	-2,966
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias	19,553	187,387	19,553	187,387

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Directo
Por los periodos terminados 31 de marzo 2020 y 2019
(En miles de soles)

Notas	Del 1 enero, 2020 al 31 de marzo 2020	Del 1 enero, 2019 de 31 de marzo 2019
Flujos de efectivo de actividad de operación		
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	468,665	561,122
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias	0	0
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Arredamiento y posterior venta de esos activos	0	0
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación	64,271	35,827
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación		
Proveedores de Bienes y Servicios	-305,359	-353,012
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	-54,849	-53,749
Elaboración o adquisición de activos para arrendar y otros mantenidos para la venta	0	0
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	-29,868	-40,101
	142,860	150,087
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) operaciones		
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	-42,743	-37,026
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	10,175
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-41,874	-35,185
Otros cobros (pagos) de efectivo	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación	58,243	88,051
Flujos de efectivo de actividad de inversión		
Clases de cobros en efectivo por actividades de inversión		
Reembolso de Adelantos de Prestamos y Préstamos Concedidos a Terceros	0	0
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Reembolsos recibidos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Venta de Activos Intangibles	0	0
Venta de Otros Activos de largo plazo	0	0
Subvenciones del gobierno	0	0
Intereses Recibidos	0	0
Dividendos Recibidos	0	0
Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión		
Anticipos y Prestamos Concedidos a Terceros	0	0
Obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Prestamos concedidos a entidades relacionadas	0	0
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	-	-9,222
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	0	0
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido	0	0

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Directo
Por los periodos terminados 31 de marzo 2020 y 2019
(En miles de soles)

	Notas	Del 1 enero, 2020 al 31 de marzo 2020	Del 1 enero, 2019 de 31 de marzo 2019
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	-	-28,677	-37,523
Compra de Activos Intangibles	-	-289	-872
Compra de Otros Activos de largo plazo		0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión			
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión		-34,473	-47,617
Flujos de efectivo de actividad de financiación			
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de Préstamos		386,296	9,301
Préstamos de entidades relacionadas		0	0
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control		0	0
Emisión de Acciones		0	0
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio		0	0
Subvenciones del gobierno		0	0
Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:		0	0
Amortización o pago de Préstamos		-367,108	-65,046
Pasivos por Arrendamiento Financiero		0	0
Préstamos de entidades relacionadas		0	0
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control		0	0
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)		0	0
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio		0	0
Intereses pagados		0	0
Dividendos pagados	-	-23,633	-26,949
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación		0	26,958
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación		-4,445	-55,736
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		19,325	-15,302
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-3,136	99
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		16,189	-15,203
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		6,280	29,956
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio		22,469	14,753

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de cambios en el Patrimonio
 Por los periodos terminados al 31 de marzo 2020 y 2019
 (En miles de soles)

	Otras reservas de Patrimonio														Subtotal	Total Patrimonio
	Capital Emitido	Primas de Emisión	Acciones de Inversión	Acciones Propias en Cartera	Otras reservas de Capital	Resultados acumulados	Coberturas de Flujos de Efectivo	Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable	Diferencias de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	Activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	Superávit de Revaluación	Ganancia (perdida) actuariales en plan de beneficios definidos	Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo		
Saldos al 1 de enero, 2019	1,646,503	-	-	-	329,301	2,457,207	-12,977	-	-	-	-	-	-	-	-12,977	4,420,034
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	329,301	2,457,207	-12,977	-	-	-	-	-	-	-	-12,977	4,420,034
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						190,353										190,353
7. Otro Resultado Integral							-2,966								-2,966	-2,966
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						190,353	-2,966								-2,966	187,387
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-21,405										-21,405
10. Emisión (reducción) de patrimonio																
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión																
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios																
13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios																
14. Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Subsidiarias que no impliquen Pérdidas de Control																
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera																
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio	171,625	-38,019			19,039	-19,035										133,610
Total incremento (disminución) en el patrimonio	171,625	-38,019			19,039	149,913	-2,966								-2,966	299,592
Saldos al 31 de marzo 2019	1,818,128	-38,019			348,340	2,607,120	-15,943								-15,943	4,719,626
Saldos al 1 de enero, 2020	1,818,128	-38,019			363,626	2,681,929	-20,308							-5,434	-25,742	4,799,922
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,818,128	-38,019			363,626	2,681,929	-20,308							-5,434	-25,742	4,799,922
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						32,410										32,410
7. Otro Resultado Integral							-12,857								-12,857	-12,857
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						32,410	-12,857								-12,857	19,553
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-23,636										-23,636
10. Emisión (reducción) de patrimonio																
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión																
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios																
13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios																
14. Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Subsidiarias que no impliquen Pérdidas de Control																
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera																
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio						405										405
Total incremento (disminución) en el patrimonio					405	8,774	-12,857								-12,857	-3,678
Saldos al 31 de marzo 2020	1,818,128	-38,019			364,031	2,690,703	-33,165							-5,434	-38,599	4,796,244

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Información financiera intermedia separada NO AUDITADA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 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 2019 la Compañía es subsidiaria de Inversiones JRPR S.A. (en adelante "la Principal" y matriz última del grupo económico), quien posee el 42.18 por ciento 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.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía era subsidiaria de Sindicato de Inversiones y Administración S.A., quien poseía el 43.38 por ciento de su capital social, la cual a su vez era subsidiaria indirecta de Inversiones JRPR S.A. Con fecha 1 de enero de 2019, Sindicato de Inversiones y Administración S.A., Inversiones Andino S.A. e Inmobiliaria Pronto S.A. se fusionaron con 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 primer trimestre del ejercicio 2020 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión en la sesión del 24 de abril de 2020. Los estados financieros separados del ejercicio 2019 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas debido a la postergación de la misma por la declaración del Estado de Emergencia Nacional y aislamiento social obligatorio.

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.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Evento extraordinario en el 2020 –

La grave crisis sanitaria que venimos atravesando en el Perú y el mundo, llevó al Gobierno a declarar el Estado de Emergencia Nacional, con aislamiento social obligatorio por la pandemia COVID-19, desde el 16 de marzo hasta el 26 de abril de este año, con la consiguiente paralización de las operaciones de la Compañía.

Ante esto, el Directorio y la Gerencia de la Compañía vienen analizando de manera permanente la situación y aprobando acciones y planes que permitirán a la Compañía superar la crisis y continuar, como hasta ahora, acompañando al país en su desarrollo.

En primera instancia, se ha tomado medidas estrictas enfocadas a mantener el estado de salud de los trabajadores, observando la cuarentena, así como medidas necesarias para realizar las operaciones de manera segura, atendiendo los riesgos del virus.

En segunda instancia, se han tomado medidas extraordinarias ante un posible agravamiento de la situación, para cuidar la liquidez y el capital de trabajo, que le permitirán a la Compañía cumplir con sus trabajadores, proveedores y clientes.

2. Resumen de políticas contables significativas

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros intermedios de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia emitido por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

Los estados financieros intermedios brindan información comparativa respecto de períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe auditado al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 31 de marzo de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Fondos fijos	839	828
Cuentas corrientes (b)	21,630	5,452
	<hr/>	<hr/>
	22,469	6,280
	<hr/>	<hr/>

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

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	Al 31 de marzo de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Al 31 de marzo de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	87,887	69,918	-	-
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 21(c)	202,263	236,470	105,513	102,934
Reclamos a terceros	3,433	3,271	2,922	2,922
Préstamos al personal	658	2,440	-	-
Anticipos a proveedores (c)	13,531	14,667	4,791	5,416
Otras cuentas por cobrar	12,837	12,902	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	320,609	339,668	113,226	111,272
Reclamos a la Administración Tributaria (d)	10,569	9,551	24,250	24,250
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	10,569	9,551	24,250	24,250
Menos – Estimación para cuentas de cobranza dudosa.	(6,705)	(8,376)	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	324,473	340,843	137,476	135,522
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses, no tienen garantías específicas significativas y no presentan documentos vencidos importantes.
- (c) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre 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 22.3.

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) El análisis de la antigüedad las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 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	468,654	402,836	52,348	4,744	660	1,361	6,705
2019	484,741	446,358	27,242	176	686	1,903	8,376

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó la evaluación de la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales, ver nota 23.2.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Inventarios, neto

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

	Al 31 de marzo de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Productos terminados	11,915	18,787
Productos en proceso (b)	306,533	271,796
Materia prima y auxiliares (c)	79,920	109,170
Envases y embalajes	36,196	43,298
Repuestos y suministros	234,585	165,462
	<hr/>	<hr/>
	669,149	608,513
Estimación para desvalorización de inventarios	(24,124)	(24,124)
	<hr/>	<hr/>
	645,025	584,389
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(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 marzo de 2020, la Compañía tiene stock de carbón por aproximadamente S/60,160,000 (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 planta y equipo, neto", ver nota 7(a).

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Inversiones en subsidiarias y otras

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

	Actividad económica	País de ubicación	Porcentaje de participación		Valor en	
			Accionaria		libros	
			Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
		%	%	S/(000)	S/(000)	
Inversiones en subsidiarias:						
Inversiones Imbabura S.A.	Holdings	Perú (subsidiaria en Ecuador)	99.99	99.99	1,516,724	1,516,724
Skanon Investments Inc.	Cemento y concreto	Estados Unidos	86.55	86.55	1,219,607	1,219,607
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	Energía	Perú	90.00	90.00	567,829	567,829
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	Holdings	Perú	93.38	93.38	67,036	67,036
Transportes Lurín S.A.	Servicios	Perú	99.99	99.99	64,250	64,250
Staten Island Co. LLC	Holdings	Estados Unidos	100.00	100.00	52,637	47,130
ARPL Tecnología Industrial S.A.	Servicios	Perú	100.00	100.00	32,071	32,071
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	Prefabricados	Perú (subsidiaria en Colombia)	50.02	50.02	17,537	17,537
Minera Adelaida S.A.	Holdings	Perú	99.99	99.99	3,210	3,210
Vigilancia Andina S.A.	Servicios	Perú	55.50	55.50	2,308	2,308
Invers Nacionales y Multinacionales Andinas S.A.	Servicios	Perú	90.90	90.90	1,165	1,165
Depósito Aduanero Conchán S.A.	Servicios	Perú	99.99	99.99	3,383	3,383
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios	Perú	99.85	99.85	125	125
Otras inversiones:						
Ferrocarril Central Andino S.A.	Servicios	Perú	16.49	16.49	7,567	7,567
Ferrovías Central Andina S.A.	Servicios	Perú	15.00	15.00	2,762	2,762
Cía. de Inversiones Santa Cruz S.A.	Servicios	Perú	8.85	8.85	180	180
Otras					234	234
					<u>3,578,646</u>	<u>3,573,139</u>
Estimación para desvalorización de inversiones (f)					<u>(28,725)</u>	<u>(28,725)</u>
					<u>3,549,921</u>	<u>3,544,414</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Skanon Investments Inc. – SKANON

Es una empresa no domiciliada constituida en febrero de 2007 bajo las leyes del estado de Arizona en Estados Unidos. SKANON participa en el 94.04 por ciento de Drake Cement LLC, empresa domiciliada en Estados Unidos, la cual construyó y puso en operación una planta de cemento en el condado de Yavapai, en el norte del estado de Arizona.

(c) Durante el primer trimestre del 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).

(d) 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.

(e) Vigilancia Andina S.A, Inversiones Nacionales y Multinacionales S.A. y Ferrovías Central Andino S.A. eran subsidiarias de Inversiones Andino S.A. (IASA), quien tenía el 55.50, 90.90 y 15.00 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 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.

(f) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 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)

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

(a) A continuación presentamos el movimiento del rubro:

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Terrenos S/(000)	Cierre de canteras S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Instalaciones diversas S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso (c) S/(000)	Total 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	54,585	53,277	-	11,352	2,438	-	346	313	524	1,578	124,413
Adiciones (d)	332	1,535	672	3,017	813	3,890	2,169	158	1,992	150,938	165,516
Transferencias	-	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	99,262	671,321	26,029	1,159,032	108,810	3,264,823	29,061	18,268	72,991	217,705	5,667,302
Adiciones	-	-	-	-	664	831	78	3	259	26,842	28,677
Transferencias	-	-	-	622	322	3,725	-	-	1,123	(5,792)	-
Retiros y ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2020	99,262	671,321	26,029	1,159,654	109,796	3,269,379	29,139	18,271	74,373	238,755	5,695,979
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	386	-	-	3,396	66	-	192	282	367	-	4,689
Depreciación del periodo (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)
Ajustes	-	-	-	-	(1,778)	-	-	-	-	-	(1,778)
Al 31 de diciembre de 2019	19,474	-	7,265	315,182	65,623	1,185,662	22,143	16,924	55,838	-	1,688,111
Depreciación del periodo (d)	31	-	188	11,290	1,438	38,977	356	75	843	-	53,198
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros y ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2020	19,505	-	7,453	326,472	67,061	1,224,639	22,499	16,999	56,681	-	1,741,309
Importe neto en libros -											
Al 31 de marzo de 2020	79,757	671,321	18,576	833,182	42,735	2,044,740	6,640	1,272	17,692	238,755	3,954,670
Al 31 de diciembre de 2019	79,788	671,321	18,764	843,850	43,187	2,079,161	6,918	1,344	17,153	217,705	3,979,191

(b) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente a las concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará, Oyón y el Silencio 8.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Las principales adiciones durante el año 2020 corresponden a los proyectos de despolvORIZACIÓN de los enfriadores del horno 2, overhaul del horno 2 y el techado de la cancha de Clinker correspondientes a la planta Condorcocha; así como el reforzamiento estructural de la cámara 3 del multisilo y el proyecto de la planta térmica correspondientes a la planta Atocongo, por aproximadamente S/15,291,000.

Durante el año 2020, la Compañía terminó los trabajos relacionados con equipos para las plantas de Ancieta y Cajamarquilla y adoquinado de estacionamientos en la planta Atocongo; entre otros por aproximadamente S/1,366,000. 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 aproximadamente S/74,011,000.

- (d) La depreciación ha sido distribuida de la siguiente forma:

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de marzo de 2019
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas, nota 16	50,950	54,038
Gastos de administración, nota 17	1,661	1,686
Otros gastos	219	282
Inventarios en proceso	368	223
	<hr/>	<hr/>
	53,198	56,229
	<hr/>	<hr/>

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

	Al 31 de Marzo de 2020	Al 31 de Diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Edificios y construcciones	36,936	29,719
Maquinaria y equipo	201,819	187,986
	<hr/>	<hr/>
	238,755	217,705
	<hr/>	<hr/>

- (f) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Activo diferido por desbroce, neto

A continuación, presentamos el movimiento:

	S/(000)
Costo -	
Al 1 de enero de 2019	164,912
Adiciones	-
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2019	164,912
Adiciones	-
	<hr/>
Al 31 de marzo de 2020	164,912
	<hr/>
Depreciación acumulada -	
Al 1 de enero de 2019	(46,812)
Adiciones, nota 16	(5,302)
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2019	(52,114)
Adiciones, nota 16	(1,186)
	<hr/>
Al 31 de marzo de 2020	(53,300)
	<hr/>
Importe neto en libros -	
Al 31 de marzo de 2020	111,612
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2019	112,798
	<hr/> <hr/>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 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)

9. 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 S/(000)	Programa de protección ambiental S/(000)	Software S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -						
Al 1 de enero de 2019	61,330	9,745	17,071	20,693	13,023	121,862
Adiciones	1,270	-	-	283	2,361	3,914
Retiro	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	62,600	9,745	17,071	20,976	15,384	125,776
Adiciones	-	-	-	-	289	289
Al 31 de marzo de 2020	62,600	9,745	17,071	20,976	15,673	126,065
Amortización acumulada -						
Al 1 de enero de 2019	37,269	-	17,071	14,884	11,378	80,602
Amortización del periodo	2,754	-	-	797	463	4,014
Al 31 de diciembre de 2019	40,023	-	17,071	15,681	11,841	84,616
Amortización del periodo	371	-	-	199	94	664
Al 31 de marzo de 2020	40,394	-	17,071	15,880	11,935	85,280
Importe neto en libros -						
Al 31 de marzo de 2020	22,206	9,745	-	5,096	3,738	40,785
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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene únicamente la concesión relacionada al proyecto G-1 "El Platanal".

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 molienda 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.

10. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	147,421	167,485
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 20(b)	116,877	49,614
Intereses por pagar, nota 11(b) y (e)	21,863	23,877
Remuneraciones, gratificaciones y vacaciones por pagar	21,295	19,218
Remuneración del Directorio por pagar	522	2,583
Dividendos por pagar	6,190	6,594
Otras cuentas por pagar	5,869	7,280
	<hr/>	<hr/>
	320,037	276,651
	<hr/>	<hr/>

- (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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Otros pasivos financieros

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

	Al 31 de marzo de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Sobregiros bancarios	169,391	-	169,391	58,095	-	58,095
Pagarés bancarios (b)	135,470	-	135,470	116,095	-	116,095
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo, Nota 11.1(a)	189,146	2,613,563	2,802,709	209,572	2,683,803	2,893,375
	<u>494,007</u>	<u>2,613,563</u>	<u>3,107,570</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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo por entidad bancaria se compone de:

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Entidad financiera -		
Citibank N.A. New York	120,470	116,095
BBVA Banco Continental	15,000	-
	<u>135,470</u>	<u>116,095</u>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/592,000 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 10(a). Al 31 de marzo de 2020 y de 2019, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/916,000 y S/4,156,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11.1 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:

	Vencimiento	Garantía	Al 31 de marzo de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Bonos corporativos -				
Segunda emisión del Segundo programa (b.2)	Marzo de 2023	No presentan garantías	60,000	120,000
			<hr/>	<hr/>
			60,000	120,000
			<hr/>	<hr/>
Préstamos bancarios (f) -				
Banco Internacional del Perú	Setiembre 2022, octubre 2024 y marzo 2025	No presentan garantías	524,160	654,160
Banco de Crédito del Perú	Noviembre 2025 y octubre 2026	No presentan garantías	808,675	838,640
BBVA Banco Continental	Noviembre de 2021, noviembre 2024	No presentan garantías	340,500	349,071
Scotiabank Perú S.A.	Diciembre de 2021, octubre 2024, marzo 2025 y octubre 2025	No presentan garantías	655,200	533,771
Citibank	octubre 2025	No presentan garantías	172,100	165,850
Bank of Nova Scotia	Setiembre 2025	No presentan garantías	103,260	99,510
Santander S.A.	noviembre 2023	No presentan garantías	154,890	149,266
			<hr/>	<hr/>
			2,758,785	2,790,268
Costo amortizado			(16,076)	(16,893)
			<hr/>	<hr/>
			2,742,709	2,773,375
			<hr/>	<hr/>
Total			2,802,709	2,893,375
Menos - Porción corriente			189,146	209,572
			<hr/>	<hr/>
Porción no corriente			2,613,563	2,683,803
			<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(b.1) El 31 de octubre de 2014, la Compañía efectuó una emisión internacional de bonos por US\$625,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,868,125,000). Con fecha 30 de octubre de 2018, la Compañía realizó una redención parcial de dichos bonos por un total de US\$400,000,000 y con fecha 30 de octubre de 2019, la Compañía realizó la redención total del saldo de dichos bonos por un total de US\$225,000,000.

(b.2) 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 marzo de 2020, la Compañía mantiene por pagar el importe de la segunda emisión y al 31 de diciembre de 2019, mantenía por pagar la primera y segunda emisión por un total de S/ 60,000,000 y S/120,000,000 respectivamente.

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

Al 31 de marzo de 2020, 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 entre 3.0 a 4.0 veces.
- Mantener índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA menor o igual a 4.10.
- Mantener un ratio de liquidez mayor o igual a 1.00 veces

Como se menciona en Nota 1, mediante Decreto Supremo N° 044-2020-PCM del 15 de marzo de 2020, se declaró el Estado de Emergencia Nacional y el aislamiento social obligatorio en todo el territorio Nacional. Dicho Estado de Emergencia fue ampliado mediante Decreto Supremo N° 051-2020-PCM, hasta el 12 de abril del 2020 y posteriormente mediante Decreto Supremo N° 064-2020-PCM, hasta el 26 de abril de 2020.

Conforme a lo anterior, por mandato legal, la Compañía se vio en la obligación de paralizar su actividad económica dejando de producir y vender cemento, a causa de un evento extraordinario, imprevisible e irresistible.

Ciertamente, este evento de fuerza mayor viene generando un impacto económico negativo en la Compañía, de manera tal que, como consecuencia de ello, se ve imposibilitada de cumplir uno de los resguardos financieros antes mencionados.

Al respecto, el Código Civil peruano en su artículo 1315° establece expresamente lo siguiente:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

“Caso fortuito o fuerza mayor es la causa no imputable, consistente en un evento extraordinario, imprevisible e irresistible, que impide la ejecución de la obligación o determina su cumplimiento parcial, tardío o defectuoso.”

En el presente caso, la declaración del Estado de Emergencia Nacional, que conllevó que la Compañía suspenda la producción y venta de cemento, y con ello, que la misma vea afectada su economía, le impide que pueda cumplir con la obligación de mantener el índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA en los límites establecidos según los respectivos contratos de financiamiento, hecho que fue informado oportunamente a todas las contrapartes de las obligaciones que mantiene la Compañía. No obstante, el nivel del ratio financiero antes mencionado, la Compañía viene cumpliendo con el pago del servicio de deuda de acuerdo a los establecido en cada uno de sus contratos de financiamiento.

Asimismo, debemos precisar que a la fecha no se han podido determinar nuevos límites dada la incertidumbre de cuando se levantará la cuarentena y/o cómo será el proceso de reactivación de la economía, sin embargo, la Compañía está revisando de manera permanente como se desarrollan las disposiciones del Estado de Emergencia y el impacto que tendrán en los resultados.

- (d) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo ascendieron aproximadamente a S/21,271,000 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 10(a).

Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo mantenidas por los años terminados el 31 de marzo de 2020 y de 2019, ascendieron aproximadamente a S/34,834,000 y S/37,471,000.

- (e) Al 31 de marzo de 2020, la Compañía mantiene préstamos bancarios en soles con tasas anuales efectivas de interés en soles que fluctúan entre 4.10 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 fluctúa entre 1.75 a 2.60 por ciento).

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantuvo préstamos bancarios en soles con tasas anuales efectivas de interés en soles que fluctuaban 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 fluctuaba entre 1.75 a 2.60 por ciento).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	Al 31 de marzo de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Al 31 de marzo de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Participaciones de los trabajadores (b)	2,486	24,248	-	-
Provisión por cierre de canteras (c)	1,255	1,255	30,811	30,811
Compensación por tiempo de servicios	4,489	1,803	-	-
	<u>8,230</u>	<u>27,306</u>	<u>30,811</u>	<u>30,811</u>

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo con la legislación peruana, la Compañía mantiene un plan de participación en utilidades a los trabajadores del 10 por ciento de la renta imponible anual. Las distribuciones a los empleados bajo este plan están basados en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año y un 50 por ciento en proporción o los niveles de salario anual. Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía registró un gasto ascendente a aproximadamente S/ 2,486,000 y S/ 47,895,000 respectivamente.

(c) Provisión para cierre de canteras -

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una provisión para el costo futuro del cierre de sus canteras explotadas por la Compañía. 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. Durante el año 2019, la Compañía cambió ciertas proyecciones de cierre de canteras ante el Ministerio de Energía y Minas y otras se encuentran en proceso de aprobación. Al 31 de marzo de 2020, han sido aprobados los presupuestos de Atocongo y Hienas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

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

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Pasivo diferido		
Diferencia en base tributaria por activo fijo	424,337	430,668
Activo diferido por desbroce	32,925	33,275
Comisiones diferidas de obligaciones financieras	1,624	1,680
Intereses capitalizados	31,427	31,963
Gastos pre-operativos	6,126	6,126
	<hr/>	<hr/>
	496,439	503,712
	<hr/>	<hr/>
Activo diferido		
Instrumentos financieros derivados	(14,571)	(9,222)
Provisión para vacaciones	(4,190)	(4,252)
Provisión para cierre de cantera	(3,511)	(3,446)
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(2,274)	(2,274)
Provisión por desvalorización de inventarios	(7,117)	(7,117)
Amortización de estudios de "El Platanal"	(1,117)	(1,281)
Otras provisiones	(134)	(500)
	<hr/>	<hr/>
	(32,914)	(28,092)
	<hr/>	<hr/>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<hr/>	<hr/>
	463,525	475,620
	<hr/>	<hr/>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido al 31 de marzo de 2020 y de 2019 está conformado de la siguiente manera:

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de marzo de 2019
	S/(000)	S/(000)
Corriente	(21,478)	(37,423)
Diferido	6,715	2,304
Gasto por Regalías	(78)	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<hr/>	<hr/>
	(14,841)	(35,119)
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 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.

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación %
Nuevas Inversiones S.A.	459,129,497	25.25
Inversiones JRPR S.A.	455,919,897	25.08
AFPs	430,244,886	23.66
Otros	472,833,331	26.01
	<hr/>	<hr/>
	1,818,127,611	100.00
	<hr/>	<hr/>

Al 31 de marzo de 2020, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/1.35 (S/2.60 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 distribuible 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la reserva legal llegó al tope del 20 por ciento del capital emitido.

(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)

(d) Distribución de dividendos –

A continuación, se presenta la información de los dividendos distribuidos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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	23,636	04.03.2020	0.051
	<u>23,636</u>		

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	0.051
2 de mayo 2019	23,636	04.06.2019	0.051
26 de julio 2019	23,636	29.08.2019	0.051
23 de octubre 2019	23,635	27.11.2019	0.051
	<u>92,312</u>		

15. Ventas netas

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cemento	382,859	451,195
(-) Comisión por ventas	(14,779)	(16,968)
	<u>368,080</u>	<u>434,227</u>
Venta neta de cemento	368,080	434,227
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto (c)	14,401	23,190
Exportación de Clinker (b)	28,638	21,546
	<u>411,119</u>	<u>478,963</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 20(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro al 31 de marzo:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 5(a)	290,583	216,835
Costo de producción:		
Combustible	61,775	58,666
Depreciación, nota 7(d)	50,950	54,038
Gastos de personal	32,912	32,231
Energía eléctrica	19,993	20,627
Consumo de materias primas	23,210	25,907
Mantenimiento de hornos, maquinaria y equipo	20,386	29,969
Envases	15,917	17,643
Transporte de materia prima	15,499	17,336
Preparación de canteras (desbroce)	1,839	1,810
Depreciación por activo diferido por desbroce, nota 8	1,186	878
Otros gastos de fabricación	59,005	44,489
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 5(a)	(318,448)	(211,059)
	<u>274,807</u>	<u>309,370</u>

17. Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro 31 de marzo:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Gastos de personal	14,771	18,036
Servicios prestados por terceros	5,899	6,944
Donaciones	2,261	2,732
Tributos	1,590	1,926
Depreciación, nota 7(d)	1,661	1,686
Regalías mineras	-	71
Otros	2,400	2,325
	<u>28,582</u>	<u>33,720</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Otros ingresos y otros gastos

Al 31 de marzo de 2019, este rubro está compuesto principalmente por los dividendos recibidos de las siguientes subsidiarias (ver nota 20(a)):

- Inversiones Imbabura S.A. por US\$33,205,000 (equivalente a S/ 110,207,000).
- Ferrocarril Central Andino S.A. por S/2,325,000.

Al 31 de marzo de 2020 no se recibieron dividendos de dichas subsidiarias.

19. Costos financieros

Corresponde principalmente a los intereses generados por deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo, al 31 de marzo de 2020 y de 2019 ascienden a S/34,834,000 y S/37,471,000 respectivamente.

20. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Las principales transacciones con empresas relacionadas por los periodos terminados el 31 de marzo fueron las siguientes:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingreso por venta de cemento -		
La Viga S.A.	92,815	113,272
Unión de Concreteras S.A.	29,844	45,906
Concremax S.A.	10,027	11,775
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	43	236
Asociación UNACEM	67	48
Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos y HCR-		
Concremax S.A.	33	1,647
Unión de Concreteras S.A.	14,099	21,541
Ingreso por dividendos, nota 18 -		
Inversiones Imbabura S.A.	-	110,207
Ferrocarril Central Andino S.A.	-	2,325
Ingreso por regalías -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	1,538	1,268
Licencias - Propiedad intelectual y marcas - Exterior		
UNACEM Ecuador S.A.	3,846	4,701
Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -		
Unión de Concreteras S.A.	302	186
Cia. Eléctrica El Platanal S.A.	132	129
ARPL Tecnología Industrial S.A.	84	55
Depósito Aduanero Conchán S.A.	76	80
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	47	47
La Viga S.A.	45	44
Otros	33	18

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -		
Unacem Ecuador S.A.	2,749	572
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	131	137
Drake Cement LLC	81	125
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	41	41
Depósito Aduanero Conchán S.A.	65	33
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	334	47
Transportes Lurín S.A.	(28)	11
Vigilancia Andina S.A.	30	28
Otros ingresos -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	-	4
Unión de Concreteras S.A.	-	170
Otros	24	61
Compra de energía eléctrica -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	17,453	17,828
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	5,507	4,595
Concremax S.A	194	-
Servicios de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	5,945	5,984
Servicios de asesoría y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	4,437	4,453
Servicio de maquila -		
Unión de Concreteras S.A.	7,285	9,104
Concremax S.A	21	941
Servicio de administración de depósitos -		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	351	392
Compra de materiales auxiliares -		
Unión de Concreteras S.A.	1,051	824
Concremax S.A	-	391
Servicios de ingeniería y gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	365	67
Préstamos por pagar -		
Skanon Investments Inc	81,368	-
Reembolso de gastos -		
Unión de Concreteras S.A.	802	1,152
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Otros –

Generación Eléctrica Atocongo S.A.	722	634
Unión de Concreteras S.A.	80	1,158
Depósito Aduanero Conchán S.A.	180	180
Drake Cement LLC	34	17
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	30	634
Prefabricados Andinos Peru S.A.C	17	378
Otros	23	17

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

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar, nota 4(a) –		
Inversiones Imbabura S.A.	7	1
Drake Cement LLC (d)	160	75
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	8,218	5,443
Unión de Concreteras S.A.	-	44,015
La Viga S.A.	25,020	24,227
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	113	0
Concremax S.A.	2,043	13,689
UNACEM Ecuador S.A.	6,226	4,349
Otras	11,919	434
	<hr/>	<hr/>
	53,706	92,233
	<hr/>	<hr/>
Dividendos por cobrar		
Inversiones Imbabura S.A.	189,678	182,779
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	34,938	34,938
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	29,454	29,454
	<hr/>	<hr/>
	254,070	247,171
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por cobrar	307,776	339,404
	<hr/>	<hr/>
Plazos –		
Porción corriente	202,263	236,470
Porción no corriente	105,513	102,934
	<hr/>	<hr/>
	307,776	339,404
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuentas por pagar, nota 10(a) –		
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	12,701	18,975
Unión de Concreteras S.A.	10,040	15,180
ARPL Tecnología Industrial S.A.	5,203	7,728
La Viga S.A.	2,589	2,569
Vigilancia Andina S.A.	2,348	2,425
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	740	524
Transporte Lurin S.A.	623	623
Depósito Aduanero Conchán S.A.	536	602
Concremax S.A.	489	810
Otros	240	178
	<u>35,509</u>	<u>49,614</u>
Préstamos por pagar –		
Skanon Investments Inc	81,368	-
	<u>81,368</u>	<u>-</u>
Plazos-		
Porción corriente, nota 10(a)	116,877	49,614
	<u>116,877</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, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

- (c) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de marzo de 2020 ascendieron a aproximadamente S/5,296,000 (al 31 de marzo de 2019 de aproximadamente S/7,951,000), las cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. 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:

	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de marzo de 2019
	S/(000)	S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	32,410	190,353
	<hr/>	<hr/>
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	1,818,128	1,646,503
	<hr/>	<hr/>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	0.018	0.116
	<hr/>	<hr/>

22. Compromisos y contingencias

22.1 Compromisos financieros -

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

- Cartas fianzas a favor del Ministerio de Energía y Minas (MEM), emitidas por el Banco de Crédito del Perú, por un total aproximado de US\$1,678,000 (equivalente a S/5,776,000) con vencimiento enero de 2021, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras.
- Cartas fianzas a favor del Ministerio de Producción, emitidas por el Banco de Crédito del Perú, por un total aproximado de US\$3,974,000 (equivalente a S/13,679,000) con vencimiento enero de 2021, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras.

22.2 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 marzo 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, así como las declaraciones juradas mensuales del Impuesto General a las Ventas por los periodos diciembre de 2014 a marzo 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- (e) En el año 2020 la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/ 18,038,000 y realizó pagos a cuenta por S/15,468,000 (S/117,712,000 y S/82,252,000, respectivamente en el año 2019). Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo neto por pagar por S/ 2,570,000 y S/ 23,928,000 se presentan en el Estado de situación financiera .

22.3 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.

- (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. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar relacionados a ciertos procesos tributarios, ver nota 4(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta una breve descripción de los principales procesos tributarios de la Compañía:

- *Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2000 y 2001 -*

El 22 de mayo de 2018, la sala de Derecho Constitucional y Social Permanente de la Corte Suprema de Justicia de la República notificó el auto calificadorio del recurso de casación N° 12464-2017, a través de la cual se declaró improcedente el recurso de casación interpuesto por la Compañía. En junio de 2018, la Compañía presentó una demanda de amparo solicitando se declare la nulidad de dicho procedimiento. El 13 de agosto de 2019, el Décimo Primer Juzgado Constitucional con Subespecialidad en Temas Tributarios y Aduaneros, emitió la Resolución No. 5 mediante la cual se resolvió declarar infundada la demanda de amparo. El 2 de setiembre de 2019, la Compañía presentó recurso de apelación contra la Resolución No. 5.

A la fecha se encuentra pendiente de resolución el recurso de apelación presentado por la Compañía.

- *Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2004 y 2005 -*

El 5 de noviembre de 2018, la Compañía fue notificada con la Resolución de Intendencia N° 0150150001764, a través de la cual se dio cumplimiento a la Resolución del Tribunal Fiscal N° 05598-1-2018, por lo que procedió a reliquidar la deuda correspondiente a los ejercicios gravables 2004 y 2005. El 21 de noviembre de 2018, la Compañía interpuso recurso de apelación a dicha resolución de intendencia, al considerar que la reliquidación efectuada no se encontraba conforme a ley y con fecha 30 de noviembre de 2018, la Compañía interpuso una demanda contra la Resolución del Tribunal Fiscal N° 05598-1-2018, en los aspectos vinculados a ciertos reparos tributarios. El 24 de julio de 2019, se emitió la Resolución No. 11 mediante la cual se declara infundada la demanda presentada por la Compañía contra la Resolución del Tribunal Fiscal No. 05598-1-2018.

El 16 de agosto de 2019, la Administración Tributaria emitió la Resolución de Ejecución Coactiva No. 011-006-0058752, a través de la cual dispuso la cobranza coactiva de deuda tributaria correspondiente a las Resoluciones de Determinación y Multa correspondiente a los periodos enero a diciembre de 2004 y 2005, así como la Resolución de Determinación correspondiente al ejercicio 2004, por un importe total de S/8,143,000.

El 29 de noviembre de 2019, se emitió la Resolución No. 17 mediante la cual se confirma la Resolución No. 11 que declaró infundada la demanda. El 17 de diciembre de 2019, la Compañía presentó el recurso de casación contra la Resolución No. 17. A la fecha, se encuentra pendiente de resolver por parte de la Corte Suprema este recurso de casación.

- *Impuesto a las ganancias del ejercicio 2010 -*

Como resultado de la fiscalización del ejercicio 2010, la Compañía ha sido notificada por la SUNAT con la Resolución de Determinación No. 012-003-0075352 por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En algunos casos, la Compañía ha interpuesto recursos de apelación por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros ha procedido al pago de las acotaciones recibidas. Aún se encuentra pendiente de resolver la apelación presentada por la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- *Impuesto a las ganancias del ejercicio 2013 -*

El 2 de marzo de 2018, la Compañía ha sido notificada con la Resolución No. 1300-3-2019, mediante la cual el Tribunal Fiscal resolvió confirmar la Resolución de Intendencia No. 0150140013936 que se encuentra relacionada a la Resolución de Multa No. 011-002-00218000 emitida por la Administración Tributaria en el año 2017. La Compañía realizó el pago de la resolución de multa antes indicada por S/7,129,000. El 22 de mayo de 2019, la Compañía interpuso demanda contencioso-administrativa contra la Resolución del Tribunal Fiscal No. 1300-3-2019. A la fecha, se encuentra pendiente de emisión la sentencia de primera instancia.

- *Impuesto selectivo al consumo -*

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantenía reclamaciones por impuesto selectivo al consumo, los cuales han sido cobrados totalmente en el cuarto trimestre de 2019.

(b) **Proceso administrativo -**

Con fecha 30 de abril de 2019 se declaró improcedente el recurso de casación interpuesto por la Compañía relacionada a la Resolución N°004-2010/ST-CLC-INDECOPI del 25 de marzo de 2010 y por ello la Compañía procedió a pagar el íntegro de la deuda administrativa que ascendió a S/6,250,000.

22.4 **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% 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.

22.5 **Compromisos ambientales -**

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente. Estas normas son las mismas que las descritas en nota a los estados financieros separados anuales al 31 de marzo de 2020.

23. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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:

23.1 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre 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 derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre 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	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)				S/(000)	S/(000)
Activo -						
Citibank	50,000	Octubre de 2025	Libor a 3 meses + 1.75%	Libor a 3 meses + 1.75%	23,152	15,369
Bank of Nova Scotia	30,000	Setiembre 2025	Libor a 3 meses + 2.60%	Libor a 3 meses + 2.60%	8,313	4,544
Santander S.A.	45,000	Noviembre 2023	Libor a 3 meses + 1.85%	Libor a 3 meses + 1.85%	15,577	8,892
					47,042	28,805

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 11.1(a).

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 cobaturados.

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 al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a aproximadamente S/12,857,000 y S/7,331,000, respectivamente, los cuales se presenta netos del efecto en el impuesto a las ganancias, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, al 31 de marzo de 2020 la Compañía reconoció un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/ 1,698,000 (S/736,000 al 31 de marzo de 2019), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte del rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados.

(b) Instrumentos financieros derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 31 de marzo de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S(000)
Pasivo -	US\$(000)					
Citibank N.A. New York	35,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	Libor a 3 meses + 1.08%	2,354	2,459
					2,354	2,459

Al 31 de marzo de 2020, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación es reconocido como gasto o ingreso. Al 31 de marzo de 2020 el efecto corresponde a un ingreso por aproximadamente S/105,000 (S/446,000 al 31 de marzo de 2019) y se presenta como parte del rubro “Ingresos financieros” del estado separado de resultados.

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	
	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
%	S/(000)	S/(000)
-10	(944)	(1,051)
10	944	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 al 31 de marzo de 2020 y 2019 fueron una pérdida neta de aproximadamente S/18,957,000 (pérdida de aproximadamente S/26,415,000 y ganancia de aproximadamente S/7,458,000) y una ganancia neta de aproximadamente S/19,005,000 (ganancia de aproximadamente S/23,548,000 y pérdida de aproximadamente S/4,543,000), respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2020		2019	
	US\$(000)	Equivalente en S/(000)	US\$(000)	Equivalente en S/(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	71,017	243,801	65,786	217,817
	<u>71,017</u>	<u>243,801</u>	<u>65,786</u>	<u>217,817</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(44,507)	(153,193)	(16,058)	(53,264)
Otros pasivos financieros	(193,693)	(666,693)	(175,556)	(582,319)
	<u>(238,200)</u>	<u>(819,886)</u>	<u>(191,614)</u>	<u>(635,583)</u>
Instrumentos financieros derivados de tasa de interés	(14,351)	(49,396)	(9,425)	(31,263)
	<u>(181,534)</u>	<u>(625,481)</u>	<u>(135,253)</u>	<u>(449,029)</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 marzo de 2020 y 31 de diciembre 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.

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 derivados en moneda extranjera no designados de cobertura).

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	Al 31 de marzo de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
%	S/(000)	S/(000)
+5	(28,804)	(20,888)
+10	(57,608)	(41,777)
-5	28,804	20,888
-10	57,608	41,777

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23.2 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre 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 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 46 clientes al 31 de marzo de 2020 (50 clientes al 31 de diciembre de 2019). Los 4 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 50 por ciento de las ventas (aproximadamente 51 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2019).

Se realiza un análisis de deterioro en cada fecha de reporte utilizando una matriz de provisión para medir el crédito esperado de pérdidas. 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 dados de baja si están vencidos 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 4(a) del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 marzo de 2020, el 17 por ciento (17 por ciento al 31 de diciembre 2019) de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía están cubiertas por cartas fianzas y otras formas de seguro de crédito

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 1.2 por ciento de las ventas al 31 de marzo de 2020 (0.9 por ciento de las ventas en el año 2019).

Cuentas por cobrar relacionadas diversas-

Las cuentas por cobrar a relacionadas diversas corresponden principalmente a dividendos. Los dividendos por cobrar se encuentran clasificados como Activos Financieros 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre 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.

23.3 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 marzo de 2020				
	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 4 a 8 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	322,607	-	-	322,607
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	494,007	1,747,200	866,363	3,107,570
Flujo por pago de intereses	146,884	292,314	47,266	486,464
Total pasivos	963,498	2,039,514	913,629	3,916,641
Al 31 de diciembre de 2019				
	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 4 a 8 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	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

23.4 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

24. 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:

	Al 31 de marzo 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre 2019 S/(000)
Activo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 1	-	-
	_____	_____
Total	-	-
	_____	_____
Pasivo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	2,354	2,459
	_____	_____
Total	2,354	2,459
	_____	_____

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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:

	Al 31 de marzo de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros (*)	2,802,709	2,519,972	2,893,375	2,526,126

(*) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo no incluye los sobregiros bancarios, ver nota 11.

25. Eventos subsecuentes

Evento extraordinario en marzo de 2020 -

Tal como se menciona en Nota 1, la grave crisis sanitaria que venimos atravesando en el Perú y el mundo, llevó al Gobierno a declarar el Estado de Emergencia Nacional, con aislamiento social obligatorio por la pandemia COVID-19, desde el 16 de marzo hasta el 26 de abril de este año, con la consiguiente paralización de las operaciones de la Compañía.