

Unión Andina de Cementos S.A.A.

**Información financiera intermedia separada NO AUDITADA
al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Marzo 2021 y 31 de Diciembre, 2020
(En miles de soles)

	Notas	31 de Marzo 2021	Al 31 de Diciembre, 2020
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	338,629	290,252
Otros Activos Financieros		0	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	362,699	375,956
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		74,971	83,320
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		14,612	99,158
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		261,663	183,881
Anticipos		11,453	9,597
Inventarios	5	422,747	387,969
Activos Biológicos		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias		0	0
Otros Activos no financieros		6,425	1,791
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,130,500	1,055,968
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
Total Activos Corrientes		1,130,500	1,055,968
Activos No Corrientes			
Otros Activos Financieros		0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	6	3,546,391	3,549,921
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		166,967	130,015
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0
Otras Cuentas por Cobrar	4	82,487	46,086
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	84,480	83,929
Anticipos		0	0
Activos Biológicos		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	7	3,824,348	3,876,272
Activos intangibles distintos de la plusvalía		29,786	30,262
Activos por impuestos diferidos		0	0
Plusvalía		9,745	9,745
Otros Activos no financieros		107,942	109,672
Total Activos No Corrientes		7,685,179	7,705,887
TOTAL DE ACTIVOS		8,815,679	8,761,855

	Notas	31 de Marzo 2021	Al 31 de Diciembre, 2020
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	10	454,060	793,526
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		254,598	272,908
Cuentas por Pagar Comerciales	9	126,586	153,758
Otras Cuentas por Pagar	9	69,248	57,019
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	9	39,890	43,657
Ingresos diferidos		18,874	18,474
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones		0	0
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	9	10,934	641
Otros Pasivos no financieros		20,637	25,108
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		740,229	1,092,183
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Total Pasivos Corrientes		740,229	1,092,183
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	10	2,722,278	2,377,416
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		23,546	28,471
Pasivos por impuestos diferidos	11	414,710	419,820
Otros pasivos no financieros		37,937	43,335
Total Pasivos No Corrientes		3,198,471	2,869,042
Total Pasivos		3,938,700	3,961,225
Patrimonio			
Capital Emitido	12	1,818,128	1,818,128
Primas de Emisión	12	-38,019	-38,019
Acciones de Inversión		0	0
Acciones Propias en Cartera		0	0
Otras reservas de capital	12	363,626	363,626
Resultados Acumulados	12	2,762,767	2,690,224
Otras reservas de Patrimonio	12	-29,523	-33,329
Total Patrimonio		4,876,979	4,800,630
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,815,679	8,761,855

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados
 Por los periodos terminados al 31 de Marzo 2021 y 2020
 (En miles de Soles)

	Notas	Por el trimestre específico del 1 de Enero , al 31 de Marzo 2021	Por el trimestre específico del 1 de Enero , al 31 de Marzo 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo 2021	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo 2020
Ingresos de actividades ordinarias	13	542,844	411,119	542,844	411,119
Costo de Ventas	14	-335,731	-274,807	-335,731	-274,807
Ganancia (Pérdida) Bruta		207,113	136,312	207,113	136,312
Gastos de Ventas y Distribución		-11,855	-13,784	-11,855	-13,784
Gastos de Administración	15	-37,764	-28,582	-37,764	-28,582
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	16	38,923	18,994	38,923	18,994
Otros Gastos Operativos	16	-10,869	-6,334	-10,869	-6,334
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación		185,548	106,606	185,548	106,606
Ingresos Financieros		886	1,148	886	1,148
Gastos Financieros	17	-42,708	-41,546	-42,708	-41,546
Diferencias de Cambio neto	-	-17,840	-18,957	-17,840	-18,957
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		125,886	47,251	125,886	47,251
Gasto por Impuesto a las Ganancias	11(b)	-30,112	-14,841	-30,112	-14,841
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		95,774	32,410	95,774	32,410
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		95,774	32,410	95,774	32,410

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 31 de Marzo 2021 and 2020
 (En miles de Soles)

Notas	Por el trimestre específico del 1 de Enero , al 31 de Marzo 2021	Por el trimestre específico del 1 de Enero , al 31 de Marzo 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo 2021	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo 2020
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	95,774	32,410	95,774	32,410
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	3,806	-12,857	3,806	-12,857
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	3,806	-12,857	3,806	-12,857
Otros Resultado Integral	3,806	-12,857	3,806	-12,857
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias	99,580	19,553	99,580	19,553

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Directo
Por los periodos terminados 31 de Marzo 2021 y 2020
(En miles de soles)

Notas	Del 1 Enero, 2021 al 31 de Marzo 2021	Del 1 Enero, 2020 de 31 de Marzo 2020
Flujos de efectivo de actividad de operación		
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	649,131	468,665
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	0	64,271
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación		
Proveedores de Bienes y Servicios	-381,552	-305,359
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	-59,186	-54,849
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	-84,397	-29,868
	123,996	142,860
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)	-40,913	-42,743
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	53,369	0
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-24,532	-41,874
Otros (pagos) cobros de efectivo	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación	111,920	58,243
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	-	-764
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 2021 y 2020
(En miles de soles)

	Notas	Del 1 Enero, 2021 al 31 de Marzo 2021	Del 1 Enero, 2020 de 31 de Marzo 2020
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	-	-27,085	-28,677
Compra de Activos Intangibles	-	-554	-289
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		4,294	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión		-24,109	-34,473
Flujos de efectivo de actividad de financiación			
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de Préstamos		1,300,966	386,296
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		-1,314,398	-367,108
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	-	-22,182	-23,633
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación		0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación		-35,614	-4,445
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		52,197	19,325
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-3,820	-3,136
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		48,377	16,189
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		290,252	6,280
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	0	338,629	22,469

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de cambios en el Patrimonio
 Por los periodos terminados al 31 de Marzo 2021 y 2020
 (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 (pérdida) actuarial en plan de beneficios definidos	Reserva sobre Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral
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
Saldos al 1 de enero, 2021	1,818,128	-38,019	-	-	363,626	2,690,224	-30,552	-	-	-	-	-	-	-2,777	-33,329	4,800,630
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-									-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-									-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,818,128	-38,019	-	-	363,626	2,690,224	-30,552	-	-	-	-	-	-	-2,777	-33,329	4,800,630
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						95,774										95,774
7. Otro Resultado Integral						-	3,806	-	-	-	-	-	-	-	3,806	3,806
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						95,774	3,806	-	-	-	-	-	-	-	3,806	99,580
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	-	-	-	-	-	72,543	3,806	-	-	-	-	-	-	-	3,806	76,349
Saldos al 31 de Marzo 2021	1,818,128	-38,019	-	-	363,626	2,762,767	-26,746	-	-	-	-	-	-	-2,777	-29,523	4,876,979

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Información financiera intermedia separada NO AUDITADA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2020

1. Identificación y actividad económica

Unión Andina de Cementos S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en diciembre de 1967.

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

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

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

Los estados financieros separados al primer trimestre del ejercicio 2021 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión en la sesión del 23 de abril de 2021. Los estados financieros separados del ejercicio 2020 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2021.

COVID 19 –

Luego de cumplirse un año del inicio de la crisis sanitaria por la pandemia COVID-19, continuamos en una situación muy difícil, enfrentando los rebrotes, ante ello, el gobierno peruano estableció la ampliación del estado de emergencia nacional hasta el 30 de abril y del estado de emergencia sanitaria hasta el 2 de setiembre de 2021, además mediante Decreto Supremo N° 080-2020-PCM del 27 de marzo de 2021 ha dispuesto una serie de medidas focalizadas para enfrentar esta "segunda ola" de pandemia por la COVID-19, entre ellas: se estableció nivel de alertas y medidas (extremo, muy alto, alto y moderado) por provincias y departamentos del país, inmovilización social obligatoria, restricciones de ingreso al territorio nacional y, reducción de aforos de locales y centros comerciales.

Además, El gobierno continúa salvaguardando la cadena de pagos de las empresas, por el cual dispuso la reprogramación de los créditos garantizados con el Programa Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo empresarial a la MYPE (FAE MYPE), el cual permitirá contar con un mayor plazo para recuperar su capacidad de generación de ingresos y poder cumplir con el pago de las deudas pactadas.

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

A pesar de esta coyuntura, el Directorio de la Compañía vienen ejecutando su plan de negocios de acuerdo a lo establecido y ajustando las medidas necesarias ante la evolución de la crisis sanitaria de nuestro país, con el objetivo de cuidar la liquidez y el capital de trabajo, las cuales permitirán a la Compañía cumplir con sus obligaciones con los trabajadores, proveedores y clientes a lo largo de toda la cadena de valor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. Resumen de políticas contables significativas

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios separados son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros anuales separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, 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 2020.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 31 de marzo 2021 S/(000)	Al 31 de diciembre 2020 S/(000)
Fondos fijos	925	878
Cuentas corrientes (b)	327,204	34,093
Depósitos a plazo (c)	10,500	255,281
	<u>338,629</u>	<u>290,252</u>

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	Al 31 de marzo 2021 S/(000)	Al 31 de diciembre 2020 S/(000)	Al 31 de marzo 2021 S/(000)	Al 31 de diciembre 2020 S/(000)
Comerciales:				
Cuentas por cobrar comerciales (b)	75,593	83,946	-	-
Relacionadas:				
Cuentas por cobrar a relacionadas	261,663	183,881	84,480	83,929
Diversas:				
Reclamos a la Administración Tributaria	6,154	6,749	74,641	35,072
Reclamos a terceros	4,555	5,089	-	-
Anticipos a proveedores	11,453	9,597	4,167	4,584
Obras por impuestos	1,686	1,680	-	-
Préstamos al personal	4,719	4,036	6,429	6,430
Préstamo a tercero (c)	-	83,678	-	-
Otras cuentas por cobrar	3,691	4,075	-	-
	<u>32,258</u>	<u>114,904</u>	<u>85,237</u>	<u>46,086</u>
	369,514	382,731	169,717	130,015
Menos - Pérdida de crédito esperada	<u>(6,814)</u>	<u>(6,775)</u>	<u>(2,750)</u>	<u>-</u>
	<u>362,700</u>	<u>375,956</u>	<u>166,967</u>	<u>130,015</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas significativas.

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.

(c) Con fecha 11 de diciembre de 2020, la Compañía suscribió, con las sociedades españolas Cementos La Unión S.A. y Áridos Jativa Sociedad Limitada y con la empresa chilena Inversiones Mel 20 Limitada, un contrato destinado a la adquisición del 100 por ciento de las acciones de Cementos La Unión S.A. (CLU Chile) y del 100 por ciento de los derechos sociales de Inversiones Mel 20 Limitada (MEL20). El 23 de febrero de 2021 se aprobó la operación de compra mediante resolución de Rol FNE F-257-2020 por parte de la Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE).

El 9 de diciembre de 2020, la Compañía proporcionó un préstamo por la suma de US\$23,128,000 (equivalentes a aproximadamente S/83,678,000) con la finalidad de destinarlo a la cancelación del saldo del préstamo mantenido con el Banco Santander a favor de Cementos La Unión S.A. (CLU Chile). El préstamo otorgado por la Compañía tiene garantías

Notas a los estados financieros separados (continuación)

específicas a su favor y se pagará en una sola cuota dentro del plazo de seis meses, aplicándole una tasa de interés efectiva anual equivalente a 2.42 por ciento. Al 31 de marzo de 2021 se efectuó la reclasificación a cuentas por cobrar a relacionadas.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía realizó la evaluación de la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales, ver nota 21.2.

5. Inventarios, neto

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

	Al 31 de marzo 2021	Al 31 de diciembre 2020
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	19,615	16,731
Productos en proceso	123,058	112,620
Materia prima y auxiliares	130,633	114,341
Envases y embalajes	21,428	17,770
Repuestos y suministros	172,692	160,223
Existencias por recibir	-	8,631
	<hr/>	<hr/>
	467,426	430,316
Estimación para desvalorización de inventarios (b)	(44,679)	(42,347)
	<hr/>	<hr/>
	422,747	387,969

(b) 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 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

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 accionaria		Valor en libros	
			Al 31 de marzo de 2021	Al 31 de diciembre de 2020	Al 31 de marzo de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
			%	%	S/(000)	S/(000)
Inversiones en subsidiarias:						
Inversiones Imbabura S.A.	Holding	Perú	99.99	99.99	1,516,724	1,516,724
Skanon Investments Inc.	Producción y venta de cemento y concreto	Estados Unidos	86.55	86.55	1,219,607	1,219,607
Compañía Eléctrica El Platano S.A.	Energía y potencia	Perú	90.00	90.00	567,829	567,829
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	Holding	Perú	93.38	93.38	67,036	67,036
Transportes Lurín S.A.	Inversiones en valores	Perú	99.99	99.99	64,250	64,250
Staten Island Co. LLC	Holding	Estados Unidos	100.00	100.00	52,637	52,637
ARPL Tecnología Industrial S.A.	Servicios de asesoría y asistencia tecnológica	Perú	100.00	100.00	32,071	32,071
Prefabricados Andinos S.A.	Producción y venta de Prefabricados	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	Producción y venta de Prefabricados	Perú	50.02	50.02	17,537	17,537
Minera Adelaida S.A.	Holding	Perú	99.99	99.99	3,411	3,210
Vigilancia Andina S.A.	Servicios de vigilancia	Perú	55.50	55.50	2,308	2,308
Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A.	Negocio Inmobiliario	Perú	90.90	90.90	1,165	1,165
Depósito Aduanero Conchán S.A.	Servicios de almacenaje	Perú	99.99	99.99	3,913	3,383
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios de operación de planta térmica	Perú	99.85	99.85	125	125
Otras inversiones:						
Ferrocarril Central Andino S.A.	Servicios de transporte	Perú	16.49	16.49	3,273	7,567
Ferrovías Central Andino S.A.	Servicios de transporte	Perú	15.00	15.00	2,762	2,762
Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A.	Negocio Inmobiliario	Perú	8.85	8.85	180	180
Otras			99.99	99.99	267	234
					3,575,116	3,578,646
Estimación para desvalorización de inversiones					(28,725)	(28,725)
					3,546,391	3,549,921

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(a) A continuación presentamos el movimiento del rubro:

	Al 31 de marzo de 2021 S/ (000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/ (000)
Costo -		
Saldo Inicial	5,784,523	5,667,302
Adiciones (b) y (c)	27,085	126,918
Reclasificación de repuestos	(17,181)	49,969
Retiros y ventas (d)	-	(58,121)
Otros	(6,587)	(1,545)
Saldo Final	<u>5,787,840</u>	<u>5,784,523</u>
Depreciación acumulada -		
Saldo Inicial	1,908,251	1,688,111
Depreciación del periodo (e)	55,241	220,342
Retiros, ventas y otros	-	(202)
Saldo Final	<u>1,963,492</u>	<u>1,908,251</u>
Importe neto en libros:	<u><u>3,824,348</u></u>	<u><u>3,876,272</u></u>

- (b) Las principales adiciones durante el año 2021 corresponden a desembolsos realizados para los proyectos del sistema de despolvORIZACIÓN del enfriador del horno 2, instalación de rack de válvulas, migración del sistema de control del horno 2, sistema contraincendios en las subestaciones eléctricas, mantenimiento mayor del horno 2, cambio de reductor por presencia de partículas metálicas, cambio de mangas y refractarios del horno 2 y techado de la cancha de clinker, correspondientes a la planta Condorcocha; así como desembolsos realizados para los proyectos de reforzamiento estructural y modificación interna de la cámara n° 1 del multisisilo y la reparación de la torre de clinker 1, correspondientes a la planta Atocongo; por un total de aproximadamente S/14,250,000.
- (c) Las principales adiciones durante el año 2020 corresponden a desembolsos realizados para los proyectos del sistema de despolvORIZACIÓN del enfriador del horno 2 incluyendo el filtro de mangas, migración del sistema de control del horno 2, sistema contraincendios en las subestaciones eléctricas, modernización en Central Hidroeléctrica Carpapata 1 y 2, mantenimiento mayor del horno 2 y techado de la cancha de clinker, correspondientes a la planta Condorcocha; así como a desembolsos realizados para los proyectos de reforzamiento estructural y modificación interna de la cámara 1y 3 del multisisilo, cambio de variadores en la subestación de prensa de crudo 3 y clinker 1, instalaciones de agua contra incendio, sistema contraincendios en las subestaciones eléctricas, sistema de fajas ecológicas transportadoras de caliza de Manchay a Atocongo, mantenimiento mayor del horno 1, cambio de reductores en prensa de rodillos 4 de clinker, cambio de tableros de control de la línea 2 incluyendo la migración a sistema de control industrial Siemens y la reparación de la torre de clinker 1, correspondientes a la planta Atocongo por un total de aproximadamente S/69,644,000.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020, se incluye principalmente las bajas de activos por aproximadamente S/ 57,737,000 relacionados con la suspensión de los proyectos de la planta térmica de Atocongo y el plan integral de la concesión minera Cristina como consecuencia de la pandemia COVID-19.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Al 31 de marzo 2021 S/(000)	Al 31 de marzo 2020 S/(000)
Costo de ventas, nota 14	51,135	50,950
Gastos de administración, nota 15	1,715	1,661
Otros gastos	1,977	219
Inventarios en proceso	414	368
	<u>55,241</u>	<u>53,198</u>

8 Activos intangibles, neto

(a) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de marzo de 2020 la amortización asciende a aproximadamente S/1,031,000 y S/664,000, respectivamente.

9. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 31 de marzo 2021 S/(000)	Al 31 de diciembre 2020 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	126,586	153,758
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 18(b)	39,890	43,657
Intereses por pagar, nota 10(b) y 10.2(c)	19,904	18,260
Remuneraciones, gratificaciones y vacaciones por pagar	20,154	17,001
Impuesto a las ganancias por pagar, nota 20.2(e)	10,934	641
Impuesto general a las ventas	7,753	1,485
Dividendos por pagar	5,925	4,877
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	3,209	3,560
Contingencias por pagar	2,651	2,651
Intereses por instrumentos financieros por pagar	2,040	2,198
Remuneración al directorio por pagar	1,337	526
Otras cuentas por pagar	6,275	6,461
	<u>246,658</u>	<u>255,075</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por los servicios de extracción de minerales y la adquisición de combustibles y aditivos para la producción de la Compañía, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Otros pasivos financieros

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

	Al 31 de marzo de 2021			Al 31 de diciembre de 2020		
	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	132,677	-	132,677	-	-	-
Pagarés bancarios (b)	-	-	-	367,440	-	367,440
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo, nota 10.1(a)	321,383	2,722,278	3,043,661	426,086	2,377,416	2,803,502
	<u>454,060</u>	<u>2,722,278</u>	<u>3,176,338</u>	<u>793,526</u>	<u>2,377,416</u>	<u>3,170,942</u>

(b) Los pagarés bancarios al 31 de diciembre de 2020 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 y 31 de diciembre de 2020, el saldo por entidad bancaria se compone de:

	Al 31 de marzo 2021 S/(000)	Al 31 de diciembre 2020 S/(000)
Entidad financiera -		
BBVA Banco Continental S.A.	-	217,440
Banco de Crédito del Perú S.A.	-	100,000
Scotiabank Perú S.A.A.	-	50,000
	<u>-</u>	<u>367,440</u>

Al 31 de diciembre de 2020, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/2,926,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, ver nota 9(a). Al 31 de marzo de 2021 y de 2020, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/632,000 y S/916,000, respectivamente, y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10.1 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:

	Al 31 de marzo 2021	Al 31 de diciembre 2020
	S/(000)	S/(000)
Bonos corporativos (b)	60,000	60,000
Préstamos bancarios	2,983,661	2,743,502
Total	3,043,661	2,803,502
Menos - Porción corriente	321,383	426,086
Porción no corriente	<u>2,722,278</u>	<u>2,377,416</u>

(b) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el saldo de los bonos corporativos se detalla a continuación:

	Tasa de interés anual	Vencimiento	Al 31 de marzo 2021	Al 31 de diciembre 2020
	%		S/(000)	S/(000)
Bonos corporativos -				
Segunda emisión del Segundo programa	5.16	Marzo 2023	60,000	60,000
Total			<u>60,000</u>	<u>60,000</u>

El 7 de abril de 2010, la Junta General de Accionistas aprobó la propuesta del "Segundo Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$150,000,000, o su equivalente en soles". Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene por pagar el importe de la segunda emisión por S/60,000,000

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10.2 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 2021 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)
Bonos corporativos -				
Segunda emisión del Segundo programa	Marzo de 2023	No presentan garantías	60,000	60,000
			<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
Préstamos bancarios (b) -				
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Setiembre 2022 y enero 2027	No presentan garantías	488,385	498,385
Banco de Crédito del Perú S.A.	Marzo 2022, noviembre 2025 y octubre 2026	No presentan garantías	845,356	866,260
BBVA Banco Continental S.A.	Enero 2027	No presentan garantías	533,357	323,357
Scotiabank Perú S.A.A.	Octubre 2024, marzo 2025 y enero 2027	No presentan garantías	671,547	621,547
Citibank	Octubre 2025	No presentan garantías	187,900	181,200
Bank of Nova Scotia	Setiembre 2025	No presentan garantías	101,466	103,284
Santander S.A.	Noviembre 2023	No presentan garantías	169,110	163,080
			<u>2,997,121</u>	<u>2,757,113</u>
Costo amortizado			(13,460)	(13,611)
			<u>2,983,661</u>	<u>2,743,502</u>
Total			<u>3,043,661</u>	<u>2,803,502</u>
Menos - Porción corriente			<u>321,383</u>	<u>426,086</u>
Porción no corriente			<u>2,722,278</u>	<u>2,377,416</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 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 a 3.0 veces.
- Mantener índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA menor 6.5 veces.

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no cumple con el ratio de cobertura de deuda; sin embargo, la Compañía obtuvo las dispensas debidamente aprobadas y otorgadas por los bancos acreedores, a efectos de que el incumplimiento de los resguardos financieros no constituya “Incumplimiento” o “Evento de incumplimiento”, (según lo establecido en los respectivos contratos de préstamos). Los nuevos niveles de cumplimiento para los años siguientes se definieron el primer trimestre de 2021. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con los resguardos financieros al 31 de marzo de 2021.

- (c) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo ascendieron aproximadamente a S/19,904,000 y S/15,334,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro “Cuentas por pagar comerciales y diversas” del estado separado de situación financiera, nota 9(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 2021 y de 2020, ascendieron aproximadamente a S/30,693,000 y S/34,834,000, respectivamente.

- (d) Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantuvo préstamos bancarios en soles con tasas anuales efectivas de interés que fluctuaban entre 2.10 a 5.80 por ciento. Los préstamos bancarios en dólares están a tasa variable más un margen (tasa libor a 3 meses más un margen que fluctuaba entre 1.75 a 2.60 por ciento) y a tasa fija de 3.40 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) La Compañía adquirió un préstamo a largo plazo durante el mes de mayo de 2020 por S/10,000,000, a través del programa Reactiva Perú creado mediante Decreto Legislativo N° 1457 con la finalidad de dar respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez ante el impacto del COVID-19. Dicho préstamo tenía una tasa de interés de 0.79 por ciento anual y fue cancelado el 24 de febrero de 2021.

11. 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 2021 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)
Pasivo Diferido -		
Saldo Inicial	457,696	503,754
Efecto en estado separado de resultados	(6,335)	(46,058)
Saldo Final	<u>451,361</u>	<u>457,696</u>
Activo Diferido -		
Saldo Inicial	(37,876)	(28,134)
Efecto en estado separado de resultados	(367)	(3,173)
Cargo a resultados integrales	1,592	(6,569)
Saldo Final	<u>(36,651)</u>	<u>(37,876)</u>
Total, por pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	<u>414,710</u>	<u>419,820</u>

- (b) El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido está conformado de la siguiente manera:

	Al 31 de marzo de 2021 S/(000)	Al 31 de marzo de 2020 S/(000)
Corriente	(36,735)	(21,478)
Diferido	6,702	6,715
Gasto por regalías	(79)	(78)
Total	<u>(30,112)</u>	<u>(14,841)</u>

12. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La composición accionaria de la Compañía es la siguiente:

Accionistas	Al 31 de marzo de 2021	
	Número de acciones	Porcentaje de participación %
Inversiones JRPR S.A.	456,669,897	25.12
Nuevas Inversiones S.A.	459,129,497	25.25
AFP's	427,822,795	23.53
Otros	474,505,422	26.10
	<u>1,818,127,611</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de marzo de 2021, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/1.72 (S/1.55 al 31 de diciembre de 2020).

- (b) **Capital adicional -**
Corresponde a la variación entre el aumento de capital realizado por la fusión de la Compañía con Sindicato de Inversiones y Administración S.A., Inversiones Andino S.A. y Inmobiliaria Pronto S.A. y el patrimonio registrado.
- (c) **Reserva legal -**
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de marzo de 2021, 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)

e) Distribución de dividendos –

A continuación, se presenta la información de los dividendos distribuidos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Dividendos 2021:

Fecha de sesión de Directorio	Dividendos declarados y pagados S/(000)	Fecha de pago	Dividendos por acción común S/.
24 de febrero 2021	23,636	30.03.2021	0.013
	<u>23,636</u>		

Dividendos 2020:

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

Como parte de las medidas ante la emergencia del COVID-19, la Compañía en el mes de abril de 2020 decidió suspender la repartición trimestral de dividendos a los accionistas.

13. Ventas netas

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Venta de cemento	509,734	368,080
Exportación de clinker (b)	15,723	28,638
Venta de bloques, adoquines y pavimento de concreto (c)	17,387	14,401
	<u>542,844</u>	<u>411,119</u>
Momento del reconocimiento de Ingresos		
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>542,844</u>	<u>411,119</u>
	<u>542,844</u>	<u>411,119</u>

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

(c) Corresponde principalmente a las ventas realizadas a Unicon y Concremax, empresas relacionadas, ver nota 18(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Costo de ventas

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 5 (a)	129,351	290,583
Costo de producción:		
Combustible	85,672	61,775
Depreciación, nota 7(e)	51,135	50,950
Gastos de personal	38,384	32,912
Consumo de materias primas	31,938	23,210
Mantenimiento de hornos, maquinaria y equipo	22,199	20,386
Energía eléctrica	26,590	19,993
Transporte de materia prima	18,910	15,499
Envases	21,003	15,917
Preparación de canteras (desbroce)	1,853	1,839
Depreciación de activo diferido por desbroce	1,730	1,186
Otros gastos de fabricación	47,307	59,005
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 5(a)	(142,673)	(318,448)
	<u>333,399</u>	<u>274,807</u>
Estimación para desvalorización de existencias, nota 5(b)	2,332	-
	<u>335,731</u>	<u>274,807</u>

15. Gastos de administración

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Gastos de personal	18,212	14,771
Servicios prestados por terceros	5,530	5,899
Donaciones	5,649	2,261
Tributos	4,886	1,590
Depreciación, nota 7(e)	1,715	1,661
Otros	1,772	2,400
	<u>37,764</u>	<u>28,582</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Otros ingresos y otros gastos

Al 31 de marzo de 2021 se recibió dividendos de las subsidiarias Ferrocarril Central Andino S.A. por aproximadamente S/8,741,000 e Inversiones Imbabura S.A. por aproximadamente US\$4,790,000 (equivalente a S/17,272,000) ver nota 18(a). Al 31 de marzo de 2020 no se recibieron dividendos de dichas subsidiarias.

17. Gastos financieros

Corresponde principalmente a los intereses generados por la deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo. Al 31 de marzo de 2021 y de 2020 ascienden a aproximadamente S/31,325,000 y S/35,750,000, respectivamente, ver nota 10 (b) y 10.2(c).

18. Transacciones con empresas relacionadas

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ingresos:		
Ingreso por venta de cemento -		
La Viga S.A.	120,162	92,815
Unión de Concreteteras S.A.	35,191	29,844
Concremax S.A.	10,730	10,027
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	54	43
Asociación UNACEM	21	67
Ingreso por dividendos, nota 16 -		
Inversiones Imbabura S.A.	17,272	-
Ferrocarril Central Andino S.A.	8,741	-
Ingreso por venta bloques, adoquines, pavimentos y hormigones -		
Unión de Concreteteras S.A.	16,719	14,099
Concremax S.A.	133	33
Licencias - Propiedad Intelectual y marcas - Exterior -		
UNACEM Ecuador S.A.	5,331	3,846
Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -		
UNACEM Ecuador S.A.	-	2,749
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	136	131
Drake Cement LLC	167	81
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	41	41
Depósito Aduanero Conchán S.A.	2	65
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	463	334
Vigilancia Andina S.A.	33	30
Otros	16	4

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ingreso por regalías-		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	1,798	1,538
Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -		
Unión de Concreteras S.A.	316	302
Cia. Electrica El Platanal S.A.	141	132
ARPL Tecnología Industrial S.A.	79	84
Depósito Aduanero Conchán S.A.	72	76
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	47	47
La Viga S.A.	46	45
Otros	28	33
Ingreso por venta de clinker -		
Unicon Chile S.A.	10,666	4,421
Cementos La Unión S.A.	5,057	-
Drake Cement LLC	152	-
Otros ingresos -		
Unión de Concreteras S.A.	82	-
Cementos La Unión S.A.	10	-
La Viga S.A.	9	-
Vigilancia Andina S.A.	7	15
Otros	12	50
Compras y costos:		
Compra de energía eléctrica -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	24,711	17,453
Servicio de maquila -		
Unión de Concreteras S.A.	7,790	7,285
Concremax S.A.	80	21
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	7,086	5,507
Concremax S.A.	-	194
Servicios de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	6,018	5,945
Servicios de asesoría y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	4,339	4,437

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Compra de materiales auxiliares-		
Unión de Concreteras S.A.	1,388	1,051
Servicio de Ingeniería y gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	552	365
Servicio de administración de depósitos -		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	558	351
Reembolso de gastos -		
Unión de Concreteras S.A.	1,210	802
ARPL Tecnología Industrial S.A.	135	-
Otros -		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	722	722
Depósito Aduanero Conchán S.A.	240	180
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	69	17
Unión de Concreteras S.A.	87	80
Drake Cement LLC	36	34
Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A.	30	20
Master Builders Solutions Peru S.A.	-	30
Cia. de Inversiones Santa Cruz s. a	5	3

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene los siguientes saldos con sus relacionadas:

	Al 31 de marzo 2021 S/(000)	Al 31 de diciembre 2020 S/(000)
Cuentas por cobrar		
Unión de Concreteras S.A.	57,372	56,247
La Viga S.A.	29,802	29,428
Unicon Chile S.A.	14,656	8,936
Concremax S.A.	11,459	9,254
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	7,414	5,172
UNACEM Ecuador S.A.	3,989	4,245
Cementos La Unión S.A.	3,730	-
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	2,111	1,509
Drake Cement LLC	1,740	1,430
Otros	505	793
	<u>132,778</u>	<u>117,014</u>
Dividendos por cobrar		
Inversiones Imbabura S.A.	35,371	60,176
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	36,476	36,476
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	27,909	27,909
ARPL Tecnología Industrial S.A.	8,273	8,273
	<u>108,029</u>	<u>132,834</u>
Préstamos por cobrar		
Cementos La Unión S.A.	86,824	-
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	18,321	17,771
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	191	191
	<u>105,336</u>	<u>17,962</u>
Total cuentas por cobrar, nota 4(a)	<u>346,143</u>	<u>267,810</u>
Plazos -		
Porción corriente	261,663	183,881
Porción no corriente	84,480	83,929
	<u>346,143</u>	<u>267,810</u>
Cuentas por pagar		
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	15,089	18,115
Unión de Concreteras S.A.	11,938	9,124
ARPL Tecnología Industrial S.A.	6,246	8,122
La Viga S.A.	2,651	3,849
Vigilancia Andina S.A.	2,005	1,984
Transporte Lurín S.A.	623	623

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de marzo 2021	Al 31 de diciembre 2020
	S/(000)	S/(000)
Depósito Aduanero Conchán S.A.	498	142
Drake Cement LLC	319	272
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	250	533
Concremax S.A.	83	595
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	76	158
Otros	112	140
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por pagar, nota 9(a)	39,890	43,657
	<hr/>	<hr/>

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

- (c) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de marzo de 2021 ascendieron a aproximadamente S/5,108,000 (al 31 de marzo de 2020 de aproximadamente S/5,296,000), las cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

19. 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 2021	Al 31 de marzo de 2020
	S/(000)	S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	95,774	32,410
	<hr/>	<hr/>
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	1,818,128	1,818,128
	<hr/>	<hr/>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	0.053	0.018
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Compromisos y contingencias

20.1 Compromisos financieros -

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía mantiene entre los principales compromisos financieros:

- Carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas (MEM), emitida por el Banco de Crédito del Perú, por un total aproximado de US\$1,905,000, equivalente a S/7,159,000 con vencimiento en enero de 2022, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras (US\$1,678,000 equivalente a S/6,071,000 con vencimiento en enero de 2021 al 31 de diciembre de 2020).
- Carta fianza a favor del Ministerio de Producción, emitida por el Banco de Crédito del Perú, por un total aproximado de US\$4,456,000 equivalente a S/2,172,000 con vencimiento en diciembre de 2021 y S/14,574,000 con vencimiento en enero de 2022, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras (US\$4,123,000 equivalente a S/14,917,000, con vencimiento en enero de 2021 al 31 de diciembre de 2020).
- Cartas fianzas a favor de terceros por un total de S/1,141,000 con vencimiento durante el año 2021 S/458,000 y con vencimiento durante el año 2022 S/682,000.

20.2 Situación tributaria -

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

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

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

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

- (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 al año en que se presentó la declaración de impuestos, asimismo durante el periodo de prescripción, el inicio de una revisión de la Autoridad Tributaria o la presentación de una declaración rectificatoria interrumpen el plazo prescriptorio, iniciándose un nuevo plazo de cuatro años. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2013, 2016 al 2020, así como las declaraciones juradas mensuales del Impuesto General a las Ventas por los periodos diciembre de 2016 a marzo de 2021 están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- (e) Al 31 de marzo de 2021 la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/35,177,000 y realizó pagos a cuenta por S/ 24,243,000 (S/58,320,000 y S/57,679,000 al 31 de diciembre de 2020). Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo neto por pagar por S/10,934,000 y S/641,000 respectivamente, se presentan en el rubro “Cuentas por pagar comerciales y diversas” del estado separado de situación financiera.

20.3 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 y otros tributos. En algunos casos, la Compañía ha interpuesto recursos de reclamaciones ante instancias superiores por no encontrar que dichas resoluciones se encuentren conforme a ley y en otros procedió al pago de las acotaciones recibidas bajo protesto. Dichos procesos tributarios están relacionados a:

- Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2000 y 2001
- Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2004 y 2005
- Multa Impuesto a las ganancias del ejercicio 2013
- Multas por intereses por los pagos a cuenta del ejercicio 2014
- Aporte al fondo de compensación de jubilación minera, metalúrgica y siderúrgica del año 2013
- Aporte al fondo de compensación de jubilación minera, metalúrgica y siderúrgica del año 2015
- Regalías Mineras, Ex Cementos Lima, años 2008 y 2009
- Regalías Mineras, Ex Cemento Andino, año 2008

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene saldos por cobrar relacionados a dichos 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.

20.4 Regalías mineras –

Esta información no ha tenido cambios a lo descrito en nota a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2020.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20.5 Compromisos ambientales -

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente. Estas normas no han tenido cambios a lo descrito en nota a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2020.

21. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

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

21.1 Riesgo de mercado -

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Riesgo de tasa de interés -

(a) Instrumentos financieros derivado de cobertura -

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 2021	Al 31 de diciembre de 2020
					S/(000)	S/(000)
Pasivo -						
Citibank N.A.	50,000	Octubre de 2025	Libor a 3 meses + 1.75%	5.70%	18,746	21,488
Bank of Nova Scotia	30,000	Setiembre 2025	Libor a 3 meses + 2.60%	5.66%	6,095	7,272
Santander S.A.	45,000	Noviembre 2023	Libor a 3 meses + 1.85%	5.03%	13,096	14,575
					37,937	43,335

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 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a aproximadamente S/3,806,000 y S/10,244,000, respectivamente, los cuales se presenta netos del efecto en el impuesto a las ganancias, respectivamente.

Asimismo, al 31 de marzo de 2021 la Compañía reconoció un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/3,564,000 (S/1,698,000 al 31 de marzo de 2020), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte del rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados.

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 2021	Al 31 de diciembre 2020
%	S/(000)	S/(000)
-10	(214)	(103)
+10	214	103

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía al 31 de marzo de 2021 y 2020 fueron una pérdida neta de aproximadamente S/17,840,000 (pérdida de aproximadamente S/95,528,000 y ganancia de aproximadamente S/77,688,000), y una pérdida neta de aproximadamente S/18,957,000 (pérdida de aproximadamente S/26,415,000 y ganancia de aproximadamente S/7,458,000), respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	Al 31 de marzo 2021 US\$(000)	Al 31 de diciembre 2020 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	5,592
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	46,789	56,142
	<u>46,789</u>	<u>61,734</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(20,768)	(14,354)
Otros pasivos financieros	(177,044)	(203,500)
Instrumentos financieros derivados de tasa de interés	(10,095)	(11,958)
	<u>(207,907)</u>	<u>(229,812)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(161,118)</u>	<u>(168,078)</u>

Sensibilidad al tipo de cambio -

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

	Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
		Al 31 de marzo 2021 S/(000)	Al 31 de diciembre 2020 S/(000)
	%		
	+5	(30,283)	(30,475)
	+10	(60,567)	(60,951)
	-5	30,283	30,475
	-10	60,567	60,951

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21.2 Riesgo de crédito -

Al 31 de marzo de 2021 no se ha identificado un impacto significativo en el comportamiento crediticio de la Compañía como consecuencia de la crisis económica generada por la pandemia del covid-19. La Gerencia de la Compañía continuará evaluando su exposición al riesgo de crédito, considerando los impactos de dicha pandemia en la economía peruana y las acciones que pueda tomar el Gobierno.

21.3 Riesgo de liquidez -

Al 31 de marzo de 2021, en opinión de la Gerencia, la Compañía tiene suficiente solidez financiera para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo en caso el Gobierno amplíe el estado de emergencia nacional y el estado de emergencia sanitaria, considerando que tenemos S/338,629,000 de efectivo y equivalentes de efectivo que son de libre disposición y líneas de crédito de sobregiro disponibles.

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 2021			
	Hasta 12 meses S/(000)	De 2 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	246,658	-	-	246,658
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	454,060	1,749,581	972,697	3,176,338
Flujo por pago de intereses	134,945	277,170	46,040	458,155
Total pasivos	835,663	2,026,751	1,018,737	3,881,151

	Al 31 de diciembre de 2020			
	Hasta 12 meses S/(000)	De 2 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	255,075	-	-	255,075
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	793,526	1,886,985	490,431	3,170,942
Flujo por pago de intereses	140,178	228,382	18,455	387,015
Total pasivos	1,188,779	2,115,367	508,886	3,813,032

21.4 Gestión del capital -

Durante los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Valores razonables

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

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

	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de marzo de 2021		
Activos financieros		
Dividendos por cobrar	108,029	108,029
	<u>108,029</u>	<u>108,029</u>
Total activos financieros	108,029	108,029
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados	37,937	37,937
	<u>37,937</u>	<u>37,937</u>
Total pasivos financieros	37,937	37,937

	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2020		
Activos financieros		
Dividendos por cobrar	132,834	132,834
	<u>132,834</u>	<u>132,834</u>
Total activos financieros	132,834	132,834
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados	43,335	43,335
	<u>43,335</u>	<u>43,335</u>
Total pasivos financieros	43,335	43,335

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	Al 31 de marzo 2021		Al 31 de diciembre 2020	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Pagarés bancarios	-	-	367,440	362,295
Otros pasivos financieros (*)	3,043,661	2,702,576	2,803,502	2,644,876

(*) Al 31 de marzo de 2021, el saldo no incluye los sobregiros bancarios, ver nota 10.

23. Eventos subsecuentes

El 17 de abril de 2021, el Gobierno Peruano prorrogó el Estado de Emergencia Nacional por un plazo de 31 días a consecuencia del COVID-19. Asimismo, ha dispuesto una serie de medidas focalizadas mediante niveles de alerta extrema, muy alto, alto y moderado por provincia y departamento, en donde se restringen ciertas actividades económicas, inmovilización social obligatoria, ingreso al territorio nacional, reducciones de aforos de locales y centros comerciales. Estas disposiciones no afectan las actividades de la Compañía ya que se encuentra en el rubro relacionado a la construcción, el cual continúa desarrollándose como actividad autorizada.

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