

Unión Andina de Cementos S.A.A.

**Información financiera intermedia separada NO AUDITADA
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019**

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de Junio, 2020 y 31 de Diciembre, 2019
(En miles de soles)

	Notas	30 de Junio, 2020	Al 31 de Diciembre, 2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	116,448	6,280
Otros Activos Financieros		0	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		246,323	340,843
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	4	83,201	68,716
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4	17,418	20,990
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	128,940	236,470
Anticipos	4	16,764	14,667
Inventarios	5	597,505	584,389
Activos Biológicos		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	4	17,131	0
Otros Activos no financieros		13,059	4,628
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		990,466	936,140
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		990,466	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		227,911	135,522
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0
Otras Cuentas por Cobrar	4	31,755	32,588
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	196,156	102,934
Anticipos		0	0
Activos Biológicos		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	7	3,907,873	3,979,191
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	31,533	31,415
Activos por impuestos diferidos		0	0
Plusvalía		9,745	9,745
Otros Activos no financieros		111,612	112,798
Total Activos No Corrientes		7,838,595	7,813,085
TOTAL DE ACTIVOS		8,829,061	8,749,225

	Notas	30 de Junio, 2020	Al 31 de Diciembre, 2019
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	10	753,457	383,762
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		187,588	292,809
Cuentas por Pagar Comerciales	9	86,304	167,485
Otras Cuentas por Pagar	9	66,801	59,552
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	9	19,824	49,614
Ingresos diferidos		14,659	16,158
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones		9,895	27,306
Pasivos por Impuestos a las Ganancias		0	23,928
Otros Pasivos no financieros		0	0
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		950,940	727,805
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Total Pasivos Corrientes		950,940	727,805
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	10	2,637,424	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		30,811	30,811
Pasivos por impuestos diferidos	11	437,196	475,620
Otros pasivos no financieros	21.1(i)	50,756	31,264
Total Pasivos No Corrientes		3,156,187	3,221,498
Total Pasivos		4,107,127	3,949,303
Patrimonio			
Capital Emitido	12	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		363,626	363,626
Resultados Acumulados		2,620,067	2,681,929
Otras reservas de Patrimonio		-41,868	-25,742
Total Patrimonio		4,721,934	4,799,922
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,829,061	8,749,225

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados
 Por los periodos terminados al 30 de Junio, 2020 y 2019
 (En miles de Soles)

	Notas	Por el trimestre específico del 1 de Abril , al 30 de Junio, 2020	Por el trimestre específico del 1 de Abril , al 30 de Junio, 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio, 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio, 2019
Ingresos de actividades ordinarias	13	184,729	498,569	595,848	977,532
Costo de Ventas	14	-151,949	-341,634	-426,756	-652,765
Ganancia (Pérdida) Bruta		32,780	156,935	169,092	324,767
Gastos de Ventas y Distribución		-9,904	-19,814	-23,688	-28,627
Gastos de Administración	15	-24,830	-33,202	-53,412	-66,851
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	16	15,523	12,000	34,517	137,158
Otros Gastos Operativos	16	-60,147	-3,995	-66,481	-10,588
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación		-46,578	111,924	60,028	355,859
Ingresos Financieros		909	5,722	2,057	15,909
Gastos Financieros	17	-42,259	-45,744	-83,805	-93,328
Diferencias de Cambio neto	-	-17,832	9,362	-36,789	28,367
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		-105,760	81,264	-58,509	306,807
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-	34,306	-26,315	19,465	-61,505
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		-71,454	54,949	-39,044	245,302
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		-71,454	54,949	-39,044	245,302

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 30 de Junio, 2020 and 2019
 (En miles de Soles)

Notas	Por el trimestre específico del 1 de Abril , al 30 de Junio, 2020	Por el trimestre específico del 1 de Abril , al 30 de Junio, 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio, 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio, 2019
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	-71,454	54,949	-39,044	245,302
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	-1,361	-5,761	-14,218	-8,727
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	-1,908	0	-1,908	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	-3,269	-5,761	-16,126	-8,727
Otros Resultado Integral	-3,269	-5,761	-16,126	-8,727
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias	-74,723	49,188	-55,170	236,575

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Directo
Por los periodos terminados 30 de Junio, 2020 y 2019
(En miles de soles)

Notas	Del 1 Enero, 2020 al 30 de Junio, 2020	Del 1 Enero, 2019 de 30 de Junio, 2019
Flujos de efectivo de actividad de operación		
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	749,307	1,185,109
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	63,360
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación		
Proveedores de Bienes y Servicios	-570,927	-706,692
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	-97,905	-100,194
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	-30,548	-94,608
	49,927	346,975
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)	-84,114	-91,660
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	11,397
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-51,602	-41,061
Otros cobros (pagos) de efectivo	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación	-85,789	225,651
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	-	-22,421
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 30 de Junio, 2020 y 2019
(En miles de soles)

	Notas	Del 1 Enero, 2020 al 30 de Junio, 2020	Del 1 Enero, 2019 de 30 de Junio, 2019
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	7	-49,157	-73,346
Compra de Activos Intangibles	-	-1,437	-1,004
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		-56,101	-96,771
Flujos de efectivo de actividad de financiación			
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de Préstamos		708,800	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
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		-431,868	-105,510
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	-	-23,684	-61,815
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación		0	26,978
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación		253,248	-140,347
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		111,358	-11,467
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-1,190	1,622
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		110,168	-9,845
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		6,280	29,956
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	116,448	20,111

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de cambios en el Patrimonio
 Por los periodos terminados al 30 de Junio, 2020 y 2019
 (En miles de soles)

	Otras reservas de Patrimonio														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 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		Subtotal
Saldos al 1 de enero, 2019	1,646,503	-	-	-	329,301	2,457,207	-12,977	-	-	-	-	-	-	-3,730	-16,707	4,416,304
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	329,301	2,457,207	-12,977	-	-	-	-	-	-	-3,730	-16,707	4,416,304
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						245,302										245,302
7. Otro Resultado Integral						-	-8,727	-	-	-	-	-	-	-	-8,727	-8,727
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						245,302	-8,727	-	-	-	-	-	-	-	-8,727	236,575
9. Dividendos en Efectivo Declarados					-	-45,041										-45,041
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	-56,125	-	-	24,536	-24,530										115,506
Total incremento (disminución) en el patrimonio	171,625	-56,125	-	-	24,536	175,731	-8,727	-	-	-	-	-	-	-	-8,727	307,040
Saldos al 30 de Junio, 2019	1,818,128	-56,125	-	-	353,837	2,632,938	-21,704	-	-	-	-	-	-	-	-25,434	4,723,344
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						-39,044										-39,044
7. Otro Resultado Integral						-	-14,218	-	-	-	-	-	-	-1,908	-16,126	-16,126
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						-39,044	-14,218	-	-	-	-	-	-	-1,908	-16,126	-55,170
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	-	-	-	-	-	818										818
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-61,862	-14,218	-	-	-	-	-	-	-1,908	-16,126	-77,988
Saldos al 30 de Junio, 2020	1,818,128	-38,019	-	-	363,626	2,620,067	-34,526	-	-	-	-	-	-	-7,342	-41,868	4,721,934

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Información financiera intermedia separada NO AUDITADA

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

1. Identificación y actividad económica

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

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.

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.

En Sesión de Directorio de la Compañía de fecha 31 de julio de 2020, se aprobó e informó mediante hecho de importancia a la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) que los estados financieros separados al segundo trimestre del ejercicio 2020 serán sometidos a la aprobación del Directorio para su inmediata presentación a la SMV, dentro del plazo extendido mediante Resolución de Superintendente N° 046-2020-SMV/02, plazo que vence el 30 de setiembre de 2020. Los estados financieros separados al segundo 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 25 de setiembre de 2020.

Como consecuencia del Estado de Emergencia Nacional, mediante Decreto de Urgencia No. 056-2020-PCM de 15 de mayo de 2020 y la Resolución No. 050-2020-SMV/02 de 4 de junio de 2020, se establecieron las normas de carácter excepcional que permiten a las sociedades bajo la competencia de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), convocar y celebrar juntas generales de accionistas no presenciales, aun cuando el estatuto de la sociedad no las contemple. Dentro de este marco legal excepcional, el Directorio en sesión de 19 de junio de 2020 convocó a la Junta Obligatoria Anual no presencial celebrada el 3 de julio de 2020, donde se aprobaron los estados financieros separados del ejercicio 2019.

1.1 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. La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de enero de 2019.

(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)

1.2 Evento extraordinario en el 2020 – Emergencia Sanitaria por COVID-19

La pandemia del coronavirus COVID-19, identificado por primera vez a finales del año 2019 en la ciudad china de Wuhan, desde inicios del 2020 ha estado afectando crecientemente y con mucha severidad la salud y la vida a nivel mundial, originando la paralización de las actividades económicas y comerciales en muchos países incluido el Perú y afectando las operaciones comerciales de la Compañía.

En Perú, el primer caso positivo de COVID-19, fue reportado por el Ministerio de Salud el 6 de marzo de 2020 y originó que el 11 de marzo de 2020, el Gobierno declarara por 90 días calendario la Emergencia Sanitaria Nacional, a efecto de mitigar los efectos del COVID-19, declarado como “Pandemia” por la Organización Mundial de la Salud (OMS). Inmediatamente después, por Decreto Supremo N° 044-2020-PCM, del 15 de marzo de 2020, el Gobierno declaró el Estado de Emergencia Nacional y el aislamiento social obligatorio en todo el territorio nacional, el cual fue ampliado posteriormente hasta en cinco oportunidades, siendo la última prórroga hasta el 30 de junio de 2020, según lo dispuesto por el Decreto Supremo No. 094-2020-PCM, del 23 de mayo de 2020. Asimismo, el gobierno peruano declaró la extensión del Estado de Emergencia Nacional hasta el 30 de setiembre del presente año e impuso cuarentena focalizada en 4 departamentos y 25 provincias (ver nota 23).

La declaratoria del Estado de Emergencia obligó a la Compañía a suspender inmediatamente la producción de clínker y cemento, así como el despacho en nuestras plantas de producción de Atocongo y Condorcocha. La prioridad de la Compañía desde el primer momento se enfocó en su sostenibilidad y en la protección de la salud, integridad y bienestar de sus colaboradores y sus familias, así como de los puestos de trabajo y de los integrantes de sus grupos de interés.

A mediados de abril de 2020, la Compañía reinició de manera muy limitada el despacho de cemento a granel, exclusivamente para atender al sub-sector minero en la ejecución de sus actividades críticas, bajo estrictas medidas de seguridad y nuevos protocolos con medidas complementarias para resguardar la salud de sus colaboradores, las cuales son constantemente revisadas. Posteriormente, el Decreto Supremo N° 080-2020-PCM, de 3 de mayo de 2020, aprobó la reanudación de actividades económicas en forma gradual y progresiva dentro del marco de la declaratoria del Estado de Emergencia Nacional, lo que permitió a la Compañía reanudar actividades de molienda de clínker y despacho de cemento embolsado y a granel en la tercera semana de mayo de 2020, teniendo en cuenta todas las recomendaciones de las autoridades sanitarias, con el fin de salvaguardar el bienestar de sus trabajadores y la cadena de valor.

A pesar del agresivo paquete de medidas lanzado en etapas sucesivas por el Gobierno y el BCR para inyectar liquidez a la población y a los empleadores y evitar que se corte la cadena de pagos y de suministros, la suspensión de muchas actividades productivas y comerciales y, en el caso específico de la Compañía, la paralización de la construcción, afectó severamente la economía, en especial al empleo y a la sostenibilidad de cientos de miles de PYMES, disminuyendo drásticamente la capacidad de consumo de bienes esenciales de millones de emprendedores y trabajadores subempleados e informales que representan el 70% de la PEA en el país. Esta grave crisis sanitaria y económica, redujo sensiblemente la actividad de la autoconstrucción, soporte principal de los despachos de cemento embolsado de la Compañía, en los meses de marzo a mayo de 2020; sin embargo, creemos que hay razones suficientes para ser cautelosamente optimistas en el mediano plazo.

La paralización de las actividades económicas de la Compañía en el Perú entre el 17 de marzo y el 19 de mayo de 2020, generó un deterioro en los resultados financieros del segundo trimestre del 2020, lo que llevó al Directorio a adoptar una serie de medidas preventivas y extraordinarias, aplicables durante todo el año 2020, para cuidar la liquidez y el

Notas a los estados financieros separados (continuación)

capital de trabajo, las cuales le están permitiendo a la Compañía cumplir con sus trabajadores, proveedores y clientes a lo largo de toda la cadena de valor. Las principales medidas adoptadas son:

1. Consumir los inventarios existentes antes de reiniciar la operación de los hornos, para proteger la liquidez de la Compañía.
2. Suspender toda inversión (CAPEX), con excepción de los proyectos en ejecución a terminarse el presente año.
3. Suspender todos los gastos en bienes y servicios, incluyendo gastos de mantenimiento, que no sean críticos para esta etapa de emergencia, dentro de una política de estricta austeridad y eficiencia.
4. Suspender la repartición trimestral de dividendos a accionistas.
5. Suspender la repartición de participaciones al directorio.
6. Suspender los adelantos por participación de utilidades a los trabajadores en general.
7. Aceptar y agradecer la propuesta solidaria de funcionarios de la Compañía, de reducir voluntaria y temporalmente sus salarios entre el 10% a 25%.
8. Suspender los incrementos salariales y bonificaciones durante el 2020 para todo el personal administrativo.
9. Gestionar acuerdos con los trabajadores sujetos a pactos colectivos para suspender incrementos salariales y bonificaciones en 2020.
10. Continuar a través de la Asociación UNACEM, con la política de apoyo en las necesidades básicas de la población más vulnerable de las zonas aledañas a las plantas de producción de Atocongo y Condorcocha.
11. Obtención de financiamientos a corto plazo tomados con diversas instituciones del sistema financiero nacional para garantizar la liquidez requerida en 2020.

En enero y febrero del 2020 los despachos mensuales de cemento de la Compañía superaron a los de los mismos meses del 2019. No obstante, debido a la pandemia COVID-19 y a la subsecuente Declaratoria del Estado de Emergencia Nacional, que conllevó la suspensión obligatoria de las actividades de producción y despacho de cemento, al 30 de junio de 2020, el volumen de cemento despachado por la Compañía en el Perú ha disminuido en 41.5% respecto del mismo período del año anterior. La Gerencia de la Compañía se encuentra cautelosamente optimista en cuanto a la recuperación del despacho de cemento en lo que resta del año 2020.

Precisamente para garantizar la continuidad y sostenibilidad de todas las operaciones y la liquidez de la Compañía en este año de grave afectación por menores despachos e ingresos, entre los meses de marzo y junio de 2020, se han concretado financiamientos bancarios con las principales entidades financieras locales, a plazos no menores a un año y con intereses muy razonables, por un monto total de US\$80 millones y S/160 millones (ver nota 10).

La Compañía, a través del Directorio y la Gerencia General, así como del Comité de Crisis, instalado inmediatamente después de la declaratoria de Emergencia Nacional, viene evaluando y actualizando constantemente diversos escenarios del proceso de reactivación de la economía y del impacto en nuestras operaciones, considerando su capacidad financiera y determinar las estrategias de emergencia a seguir, con la finalidad de asegurar la más pronta recuperación del nivel de actividades y generación de ingresos previos a la pandemia, priorizando en todo momento la sostenibilidad, la liquidez y la rentabilidad de la Compañía y la recuperación de valor para sus accionistas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Fondos fijos	851	828
Cuentas corrientes (b)	8,597	5,452
Depósitos a plazo (c)	107,000	-
	<hr/>	<hr/>
	116,448	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) Corresponde a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales, denominados en moneda nacional, 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 30 de junio de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Al 30 de junio de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	83,201	69,918	-	-
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 18(b)	128,940	236,470	196,156	102,934
Reclamos a terceros	4,521	3,271	2,922	2,922
Préstamos al personal	230	2,440	-	-
Anticipos a proveedores	16,764	14,667	4,583	5,416
Otras cuentas por cobrar	8,834	10,429	-	-
	<u>242,490</u>	<u>337,195</u>	<u>203,661</u>	<u>111,272</u>
Reclamos a la Administración Tributaria, nota 20.3	6,969	5,951	24,250	24,250
Pago a cuenta del Impuesto a las ganancias	17,131	-	-	-
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	-	2,473	-	-
	<u>24,100</u>	<u>8,424</u>	<u>24,250</u>	<u>24,250</u>
Menos - Pérdida de crédito esperada (c)	(3,136)	(4,776)	-	-
	<u>263,454</u>	<u>340,843</u>	<u>227,911</u>	<u>135,522</u>

(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 30 de junio de 2020 la pérdida de crédito esperada no ha sufrido cambios significativos en relación al 31 de diciembre de 2019 y, en opinión de la Gerencia, la estimación de pérdida de crédito esperada cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(d) Al 30 de junio 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 y diversas, ver nota 21.2.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Inventarios, neto

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

	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	19,347	18,787
Productos en proceso	284,381	271,796
Materia prima y auxiliares	139,030	109,170
Envases y embalajes	29,611	43,298
Repuestos y suministros	156,364	165,462
	<hr/>	<hr/>
	628,733	608,513
Estimación para desvalorización de inventarios (b)	(31,228)	(24,124)
	<hr/>	<hr/>
	597,505	584,389
	<hr/>	<hr/>

(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 30 de junio 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 Accionaria		Valor en libros	
			Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
			%	%	S/(000)	S/(000)
Inversiones en subsidiarias:						
Inversiones Imbabura S.A.	Holding	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.	Holding	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	Holding	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.	Holding	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
Cia. de Inversiones Santa Cruz S.A.	Servicios	Perú	8.85	8.85	180	180
Otras					234	234
					3,578,646	3,573,139
Provisión por deterioro de inversiones					(28,725)	(28,725)
					3,549,921	3,544,414

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 30 de Junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/ (000)	S/ (000)
Costo -		
Saldo Inicial	5,667,302	5,396,565
Adiciones (b)	49,157	165,516
Fusión, nota 1.1	-	124,413
Retiros, ventas y otros (d)	(14,042)	(19,192)
Saldo Final	<u>5,702,417</u>	<u>5,667,302</u>
Depreciación acumulada -		
Saldo Inicial	1,688,111	1,462,246
Depreciación del periodo (c)	106,471	227,533
Fusión, nota 1.1	-	4,689
Retiros, ventas y otros	(38)	(6,357)
Saldo Final	<u>1,794,544</u>	<u>1,688,111</u>
Importe neto en libros:	<u>3,907,873</u>	<u>3,979,191</u>

(b) Las principales adiciones durante el primer semestre del 2020 corresponde a desembolsos realizados para el proyecto de despolvORIZACIÓN de los enfriadores del horno 2, migración del sistema de control del horno 2 y techado de la cancha de clinker, correspondientes a la planta Condorcocha; así como a desembolsos realizados para la compra de terrenos, el reforzamiento estructural y modificación interna de la cámara 3 del multisisilo, el sistema de detección y alarma contra incendios y el proyecto de fajas ecológicas Manchay correspondientes a la planta Atocongo; por aproximadamente S/22,589,000.

Las principales adiciones durante el año 2019 corresponden a desembolsos realizados para 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, a desembolsos realizados para el plan integral de la concesión minera 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.

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

	Al 30 de Junio de 2020	Al 30 de Junio de 2019
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas, nota 14	96,290	108,330
Gastos de administración, nota 15	3,316	3,398
Otros gastos	914	695
Inventarios en proceso	5,951	291
	<u>106,471</u>	<u>112,714</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 30 de junio de 2020, se incluye ajustes de activos por aproximadamente S/57,737,000 relacionados con los proyectos de la planta térmica de Atocongo y el plan integral de la concesión minera Cristina. Como consecuencia de la pandemia COVID-19, la Gerencia de la Compañía ha decidido postergar dichos proyectos hasta que las condiciones financieras de la empresa permitan su realización.

8. Activos intangibles, neto

- (a) Al 30 de junio de 2020 y de 2019 la amortización asciende a aproximadamente S/1,319,000 y S/ 1,713,000, respectivamente.

9. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 30 de junio de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	86,304	167,485
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 18(b)	19,824	49,614
Intereses por pagar, notas 10(b) y 10.1(c)	22,504	23,877
Remuneraciones, gratificaciones y vacaciones por pagar	24,238	19,218
Impuesto general a las ventas por pagar	9,039	-
Remuneración del Directorio por pagar	-	2,583
Dividendos por pagar	5,727	6,594
Otras cuentas por pagar	5,293	7,280
	<hr/>	<hr/>
	172,929	276,651

- (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 30 de junio 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	13,300	-	13,300	58,095	-	58,095
Pagarés bancarios (b)	486,395	-	486,395	116,095	-	116,095
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo, nota 10.1(a)	253,762	2,637,424	2,891,186	209,572	2,683,803	2,893,375
	<u>753,457</u>	<u>2,637,424</u>	<u>3,390,881</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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo por entidad bancaria se compone de:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Entidad financiera -		
Citibank N.A. New York	123,935	116,095
BBVA Banco Continental S.A.	212,460	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	100,000	-
Scotiabank Perú S.A.A.	50,000	-
	<u>486,395</u>	<u>116,095</u>

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/1,923,000 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 9(a). Al 30 de junio de 2020 y de 2019, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/3,411,000 y S/7,973,000, respectivamente, y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 17.

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:

	Vencimiento	Garantía	Al 30 de junio de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Bonos corporativos -				
Segunda emisión del Segundo programa	Marzo de 2023	No presentan garantías	60,000	120,000
			<u>60,000</u>	<u>120,000</u>
Préstamos bancarios (b) -				
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Setiembre 2022, abril 2023, octubre 2024 y marzo 2025	No presentan garantías	534,160	654,160
Banco de Crédito del Perú S.A.	Marzo 2022, noviembre 2025 y octubre 2026	No presentan garantías	874,530	838,640
BBVA Banco Continental S.A.	Febrero 2022 y noviembre 2024	No presentan garantías	340,500	349,071
Scotiabank Perú S.A.A.	Marzo 2022, octubre 2024, marzo 2025 y octubre 2025	No presentan garantías	655,200	533,771
Citibank	Octubre 2025	No presentan garantías	177,050	165,850
Bank of Nova Scotia	Setiembre 2025	No presentan garantías	106,230	99,510
Santander S.A.	Noviembre 2023	No presentan garantías	159,345	149,266
			<u>2,847,015</u>	<u>2,790,268</u>
Costo amortizado			(15,829)	(16,893)
			<u>2,831,186</u>	<u>2,773,375</u>
Total			2,891,186	2,893,375
Menos - Porción corriente			253,762	209,572
			<u>2,637,424</u>	<u>2,683,803</u>
Porción no corriente				

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 separada de la Compañía y las metodologías de cálculo requerido por cada entidad financiera.

Al 30 de junio de 2020, los principales resguardos financieros que mantiene la Compañía 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 a 1.2 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de intereses mayor o igual a 3.0 veces.
- Mantener índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA menor o igual a 4.10 veces.

Como se menciona en nota 1.2, en el mes de marzo del presente año el Gobierno declaró primero el estado de emergencia sanitaria y, posteriormente, el estado de emergencia nacional y el aislamiento social obligatorio en todo el territorio nacional. Conforme a lo anterior, y por mandato legal, la Compañía se vio en la obligación de paralizar su actividad económica dejando de producir y vender cemento, a causa de este 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:

“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 lo establecido en cada uno de sus contratos de financiamiento.

Asimismo, la Gerencia de Compañía viene coordinando con las entidades financieras las dispensas para el cumplimiento de sus resguardos financieros en el año 2020, así como la determinación de los nuevos niveles de cumplimiento para los años siguientes, los mismos que espera definir antes del cierre de 2020.

- (c) Al 30 de junio 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/20,581,000 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 9(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo mantenidas por los años terminados el 30 de junio de 2020 y de 2019, ascendieron aproximadamente a S/68,589,000 y S/74,666,000, respectivamente, y se incluyen en el rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados, ver nota 17.

- (d) Al 30 de junio de 2020, la Compañía mantiene préstamos bancarios en soles con tasas anuales efectivas de interés en soles que fluctúan 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 fluctúa entre 1.75 a 2.60 por ciento) y a tasa fija de 3.40 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía 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).

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 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Pasivo Diferido -		
Saldo Inicial	503,754	524,061
Efecto en estado separado de resultados	(13,462)	(20,307)
Saldo Final	<u>490,292</u>	<u>503,754</u>
Activo Diferido -		
Saldo Inicial	(28,134)	(28,133)
Efecto en estado separado de resultados	(18,215)	3,779
Cargo a resultados integrales	(6,747)	(3,780)
Saldo Final	<u>(53,096)</u>	<u>(28,134)</u>
Total, por pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	<u>437,196</u>	<u>475,620</u>

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

	Al 30 de junio de 2020	Al 30 de junio de 2019
	S/(000)	S/(000)
Corriente	(12,097)	(75,079)
Diferido	31,677	14,303
Gasto por regalías	(115)	(729)
Total	<u>19,465</u>	<u>(61,505)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 30 de junio 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	456,669,897	25.12
AFPs	423,401,134	23.29
Otros	478,927,083	26.34
	<hr/>	<hr/>
	1,818,127,611	100.00
	<hr/>	<hr/>

Al 30 de junio de 2020, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/1.60 (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 1.1 (a).

(c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable 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 30 de junio 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.

(e) Distribución de dividendos -

En sesión de Directorio celebrada el 31 de enero de 2020, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/23,636,000 (S/0.013 por acción común), cuyo pago se efectuó el 4 de marzo de 2020.

Debido a la situación de Estado de Emergencia Nacional declarado en el país y a las restricciones de operación de la industria cementera, el Directorio acordó en una sesión no presencial el 14 de abril de 2020, suspender la repartición trimestral de dividendos a accionistas según lo estipulado en la política de dividendos vigente, la cual faculta al Directorio a acordar la distribución de dividendos en efectivo entre S/0.01 y S/0.02, siempre que la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

situación de liquidez de la Sociedad lo permita y sujeto a que la Sociedad haya cumplido sus “covenants” financieros (obligaciones financieras contractuales) y cuente con recursos líquidos suficientes para cubrir sus costos y gastos operativos y administrativos, los desembolsos programados para sus inversiones en activos fijos y otros activos, así como para pagar los vencimientos del período por capital e intereses de las obligaciones financieras.

En sesiones de Directorio celebradas el 25 de enero, 2 de mayo, 26 de julio y 23 de octubre de 2019, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/92,312,000 (S/0.051 por acción común), cuyo pago se efectuó el 28 de febrero, 4 de junio, 29 de agosto y 27 de noviembre de 2019, respectivamente, los cuales han sido íntegramente pagados.

13. Ventas netas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro al 30 de junio de:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Cemento	548,733	912,772
(-) Comisión por ventas	(21,159)	(34,481)
	<hr/>	<hr/>
Venta neta de cemento	527,574	878,291
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto, nota 18 (a)	15,384	43,312
Exportación de Clinker	52,890	55,929
	<hr/>	<hr/>
	595,848	977,532

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro al 30 de junio:

	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	134,923
Depreciación, nota 7(c)	96,290	108,330
Gastos de personal	55,709	67,684
Energía eléctrica	23,359	46,071
Consumo de materias primas	25,066	53,425
Mantenimiento de hornos, maquinaria y equipo	25,201	63,508
Envases	23,624	35,991
Transporte de materia prima	15,986	38,421
Preparación de canteras (desbroce)	1,839	3,600
Depreciación por activo diferido por desbroce	1,186	2,239
Otros gastos de fabricación	102,762	86,796
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 5(a)	(303,728)	(206,819)
	<u>419,652</u>	<u>651,004</u>
Estimación para desvalorización de existencias, nota 5(b)	7,104	1,761
	<u>426,756</u>	<u>652,765</u>

15. Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro al 30 de junio:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Gastos de personal	25,745	34,212
Servicios prestados por terceros	10,458	14,255
Donaciones	5,216	5,452
Tributos	3,797	4,465
Depreciación, nota 7(c)	3,316	3,398
Otros	4,880	5,069
	<u>53,412</u>	<u>66,851</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Otros ingresos y otros gastos

(a) Otros Ingresos -

Al 30 de junio de 2020 se recibió dividendos de la subsidiaria ARPL Tecnología Industrial S.A. por aproximadamente S/8,944,000. Al 30 de junio de 2019 se recibió dividendos de las subsidiarias Inversiones Imbabura S.A. por aproximadamente US\$33,205,000 (equivalente a S/ 110,207,000) y Ferrocarril Central Andino S.A. por aproximadamente S/3,547,000, ver nota 18 (a).

(b) Otros Gastos -

Al 30 de junio de 2020 corresponde principalmente al ajuste de los proyectos de la planta térmica de Atocongo y el plan integral de la concesión minera Cristina, ver nota 7(d).

17. Costos financieros

Corresponde principalmente a los intereses generados por la deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo. Al 30 de junio de 2020 y de 2019 ascienden a aproximadamente S/72,000,000 y S/82,639,000, respectivamente, ver nota 10 (b) y 10.1(c).

18. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Las principales transacciones con empresas relacionadas por los periodos terminados el 30 de junio fueron las siguientes:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingreso por venta de cemento –		
La Viga S.A.	137,542	226,497
Unión de Concreteras S.A.	34,241	95,531
Concremax S.A.	10,165	24,718
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	54	257
Asociación UNACEM	67	114
Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos y HCR–		
Unión de Concreteras S.A.	14,765	40,120
Concremax S.A.	33	2,699
Venta de Clinker		
Unicon Chile S.A.	12,814	-
Drake Cement LLC	587	-
Ingreso por dividendos, nota 16 –		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	8,944	-
Inversiones Imbabura S.A.	-	110,207
Inversiones Santa Cruz S.A.	-	34
Ferrocarril Central Andino S.A.	-	3,547
Ingreso por regalías -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	2,577	3,174
Licencias - Propiedad Intelectual y marcas - Exterior		
UNACEM Ecuador S.A.	5,524	8,305

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -		
Unión de Concreteras S.A.	596	415
Cía. Eléctrica el Platanal S.A.	263	257
ARPL Tecnología Industrial S.A.	142	110
Depósito Aduanero Conchán S.A.	145	161
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	93	93
La Viga S.A.	88	89
Otros	53	35
Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -		
Unacem Ecuador S.A.	690	2,189
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	667	95
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	254	267
Depósito Aduanero Conchán S.A.	103	66
Drake Cement LLC	81	199
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	83	83
Vigilancia Andina S.A.	61	56
Transportes Lurín S.A.	-	23
Otros ingresos -		
Unión de Concreteras S.A.	-	212
Otros	123	172
Compra de energía eléctrica -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	22,784	40,462
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	8,210	10,904
Concremax S.A.	194	-
Servicios de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	11,526	11,835
Servicios de asesoría y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	7,115	9,443
Servicio de maquila -		
Unión de Concreteras S.A.	7,522	17,380
Concremax S.A.	21	1,572
Servicio de administración de depósitos -		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	418	1,151
Compra de materiales auxiliares -		
Unión de Concreteras S.A.	1,175	1,569
Concremax S.A.	240	840
Servicios de ingeniería y gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	1,669	1,241
Otros -		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	1,476	1,326
Depósito Aduanero Conchán S.A.	360	360
Unión de Concreteras S.A.	161	922
Prefabricados Andinos Peru S.A.C	116	28
Drake Cement LLC	103	83
Basf Construction Chemicals Perú S.A.	53	-
Otros	23	132

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cuentas por cobrar, nota 4(a) –		
La Viga S.A.	19,960	24,227
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	15,052	74
Unicon Chile S.A.	13,272	-
UNACEM Ecuador S.A.	5,793	4,349
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	3,004	5,443
Drake Cement, LLC	847	75
Unión de Concreteras S.A.	477	44,015
Concremax S.A.	10	13,689
Otros	662	361
	<hr/> 59,077	<hr/> 92,233
Dividendos por cobrar (c)		
Inversiones Imbabura S.A.	192,593	182,779
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	36,043	34,938
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	28,735	29,454
ARPL Tecnología Industrial S A	8,648	-
	<hr/> 266,019	<hr/> 247,171
Total cuentas por cobrar a relacionadas	<hr/> 325,096	<hr/> 339,404
Plazos –		
Porción corriente	128,940	236,470
Porción no corriente	196,156	102,934
	<hr/> 325,096	<hr/> 339,404
Cuentas por pagar, nota 9(a) –		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	5,165	18,975
Concremax S.A.	3,091	810
Unión de Concreteras S.A.	2,522	15,180
ARPL Tecnología Industrial S.A.	2,248	7,728
Vigilancia Andina S.A.	1,989	2,425
La Viga S.A.	1,933	2,569
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	1,281	524
Transporte Lurín S.A.	623	623
Depósito Aduanero Conchán S.A.	556	602
Drake Cement, LLC	159	50
Otros	257	128
	<hr/> 19,824	<hr/> 49,614
Total cuentas por pagar a relacionadas	<hr/> 19,824	<hr/> 49,614
Plazos-		
Porción corriente	19,824	49,614
	<hr/> 19,824	<hr/> 49,614

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Estos dividendos han sido clasificados como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, de acuerdo a la NIIF 9, y producto de la evaluación de deterioro al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se ha estimado una provisión por pérdida de valor del dinero en el tiempo de S/10,415,000 y S/7,708,000, respectivamente (S/7,342,000 y S/5,434,000 neto de su efecto de impuesto a las ganancias, respectivamente).
- (d) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 30 de junio de 2020 y de 2019 ascendieron a aproximadamente S/8,634,000 y S/11,894,000, respectivamente, las cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

19. Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) por acción básica se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta de los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y de 2019 entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dichos períodos.

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

	Al 30 de junio de 2020	Al 30 de junio de 2019
	S/(000)	S/(000)
Numerador		
(Pérdida) Utilidad atribuible a las acciones comunes	(39,044)	245,302
	<hr/>	<hr/>
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	1,818,128	1,818,128
	<hr/>	<hr/>
(Pérdida) Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	(0.021)	0.135
	<hr/>	<hr/>

20. Compromisos y contingencias

20.1 Compromisos financieros -

Al 30 de junio 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/5,930,000) 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/14,044,000) con vencimiento enero de 2021, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 30 de junio 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 junio 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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. 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar relacionados a ciertos procesos tributarios, ver nota 4(a),

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

A continuación se presenta una breve actualización de los principales procesos tributarios de la Compañía, los mismos que fueron descritos a mayor detalle en nota a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2019:

- *Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2000 y 2001 -*
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 -*
A la fecha se encuentra pendiente de resolución por parte de la Corte Suprema el recurso de casación contra la Resolución N° 17 presentado por la Compañía.
- *Impuesto a las ganancias del ejercicio 2010 -*
A la fecha se encuentra pendiente de resolución la apelación presentada por la Compañía.
- *Impuesto a las ganancias del ejercicio 2013 -*
A la fecha se encuentra pendiente de emisión la sentencia en primera instancia de la demanda contencioso-administrativa interpuesta por la Compañía contra la Resolución del Tribunal Fiscal No. 1300-3-2019 del 22 de mayo de 2019.

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 2019.

20.5 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 diciembre de 2019.

21. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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. 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 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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, tal como se menciona en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019. Debido a la coyuntura actual explicada en detalle en la nota 1.2, hemos realizado la actualización de riesgos financieros relevantes, los cuales mostramos a continuación:

21.1 Riesgo de mercado –

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 30 de junio 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(i) Riesgo de tasa de interés –

(a) Instrumentos financieros derivado de cobertura -

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)				S/(000)	S/(000)
Activo -						
Citibank N.A.	50,000	Octubre de 2025	Libor a 3 meses + 1.75%	5.70%	23,885	15,369
Bank of Nova Scotia	30,000	Setiembre 2025	Libor a 3 meses + 2.60%	5.66%	8,608	4,544
Santander S.A.	45,000	Noviembre 2023	Libor a 3 meses + 1.85%	5.03%	16,480	8,892
					48,973	28,805

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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a aproximadamente S/14,218,000 y S/7,331,000, respectivamente, los cuales se presenta netos del efecto en el impuesto a las ganancias, respectivamente.

Asimismo, al 30 de junio de 2020 la Compañía reconoció un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/3,741,000 (S/1,636,000 al 30 de junio 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Instrumentos financieros derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)				S/(000)	S/(000)
Activo -						
Citibank N.A. New York.	35,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	5.20%	1,783	2,459
					1,783	2,459

Al 30 de junio de 2020, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación es reconocido como gasto o ingreso. Al 30 de junio de 2020 el efecto corresponde a un ingreso por aproximadamente S/676,000 (S/368,000 al 30 de junio de 2019) y se presenta como parte del rubro "Ingresos 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 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
%	S/(000)	S/(000)
-10	(857)	(1,051)
10	857	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 resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía al 30 de junio de 2020 y de 2019 fueron una pérdida neta de aproximadamente S/36,789,000 (pérdida de aproximadamente S/63,875,000 y ganancia de aproximadamente S/27,086,000) y una ganancia neta de aproximadamente S/28,367,000 (ganancia de aproximadamente S/123,198,000 y pérdida de aproximadamente S/94,831,000), respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020		2019	
	US\$(000)	Equivalente en S/(000)	US\$(000)	Equivalente en S/(000)
Activos				
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	78,200	276,359	65,786	217,817
	<u>78,200</u>	<u>276,359</u>	<u>65,786</u>	<u>217,817</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(13,867)	(49,103)	(16,058)	(53,264)
Otros pasivos financieros	(243,618)	(862,650)	(175,556)	(582,319)
	<u>(257,485)</u>	<u>(911,753)</u>	<u>(191,614)</u>	<u>(635,583)</u>
Instrumentos financieros derivados de tasa de interés	(14,334)	(50,757)	(9,425)	(31,263)
	<u>(193,619)</u>	<u>(686,151)</u>	<u>(135,253)</u>	<u>(449,029)</u>
Posición pasiva, neta				

Al 30 de junio 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 tipo de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	Al 30 de junio de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
%		
+5	(34,308)	(20,888)
+10	(68,615)	(41,777)
-5	34,308	20,888
-10	68,615	41,777

21.2 Riesgo de crédito -

Al 30 de junio de 2020 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21.3 Riesgo de liquidez -

Al 30 de junio de 2020, 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, considerando que tenemos S/ 116, 448, 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 30 de junio de 2020			
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	172,929	-	-	172,929
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	753,457	1,877,137	760,287	3,390,881
Flujo por pago de intereses	119,257	299,732	47,465	466,454
Total pasivos	1,045,643	2,176,869	807,752	4,030,264

	Al 31 de diciembre de 2019			
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	300,579	-	-	300,579
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	383,762	1,654,284	1,029,519	3,067,565
Flujo por pago de intereses	154,751	323,023	60,713	538,487
Total pasivos	839,092	1,977,307	1,090,232	3,906,631

21.4 Gestión del capital -

Durante los ejercicios finalizados el 30 de junio 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.

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	Total
	S/(000)	S/(000)
Al 30 de junio de 2020		
Activos financieros		
Dividendos por cobrar	266,019	266,019
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros	266,019	266,019
	<hr/>	<hr/>
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados	50,756	50,756
	<hr/>	<hr/>
Total pasivos financieros	50,756	50,756
	<hr/>	<hr/>

	Nivel 2	Total
	S/(000)	S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019		
Activos financieros		
Dividendos por cobrar	247,171	247,171
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros	247,171	247,171
	<hr/>	<hr/>
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados	31,264	31,264
	<hr/>	<hr/>
Total pasivos financieros	31,264	31,264
	<hr/>	<hr/>

- (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 30 de junio de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Pagares bancarios	486,395	409,286	116,095	113,087
Otros pasivos financieros (*)	2,891,186	2,602,202	2,893,375	2,526,126

(*) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo no incluye los sobregiros bancarios, ver nota 10.

23. Eventos subsecuentes

Tal como se menciona en nota 1.2, la grave crisis sanitaria que se viene atravesando a nivel mundial, llevó al gobierno peruano a tomar una serie de medidas sanitarias y económicas que afectaron las operaciones de la Compañía. Posterior al 30 de junio de 2020, el gobierno declaró la extensión del Estado de Emergencia Nacional hasta el 30 de setiembre del presente año e impuso cuarentena focalizada en 4 departamentos (Cuzco, Moquegua, Puno y Tacna) y 25 provincias, debido al alto índice de contagios del Covid-19, según Decreto Supremo N° 146-2020-PCM del 28 de agosto de 2020 y Decreto Supremo N° 151-2020-PCM del 16 de setiembre de 2020.

Adicionalmente, como se menciona en nota 1, con fecha 3 de julio de 2020 se celebró la Junta Obligatoria Anual no presencial, donde se aprobaron los estados financieros separados del ejercicio 2019.

Excepto por lo mencionado en párrafos precedentes, no se han identificado eventos significativos de carácter financiero y contable posteriores al 30 de junio de 2020 que pueden afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.