

Unión Andina de Cementos S.A.A.

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

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

	Notas	30 de Setiembre , 2020	Al 31 de Diciembre, 2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	186,635	6,280
Otros Activos Financieros		0	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		332,559	340,843
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	4	75,292	68,716
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4	38,370	20,990
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	206,191	236,470
Anticipos	4	12,706	14,667
Inventarios	5	488,333	584,389
Activos Biológicos		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	4	11,875	0
Otros Activos no financieros		9,000	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		1,028,402	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		1,028,402	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		210,585	135,522
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0
Otras Cuentas por Cobrar	4	21,962	32,588
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	188,623	102,934
Anticipos		0	0
Activos Biológicos		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	7	3,882,129	3,979,191
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	31,248	31,415
Activos por impuestos diferidos		0	0
Plusvalía		9,745	9,745
Otros Activos no financieros		111,193	112,798
Total Activos No Corrientes		7,794,821	7,813,085
TOTAL DE ACTIVOS		8,823,223	8,749,225

	Notas	30 de Setiembre , 2020	Al 31 de Diciembre, 2019
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	10	841,411	383,762
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		241,467	292,809
Cuentas por Pagar Comerciales	9	117,065	167,485
Otras Cuentas por Pagar	9	74,089	59,552
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	9	33,777	49,614
Ingresos diferidos		16,536	16,158
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones		26,605	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		1,109,483	727,805
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Total Pasivos Corrientes		1,109,483	727,805
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	10	2,460,786	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		26,617	30,811
Pasivos por impuestos diferidos	11	428,145	475,620
Otros pasivos no financieros	21.1(i)	47,467	31,264
Total Pasivos No Corrientes		2,963,015	3,221,498
Total Pasivos		4,072,498	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		2,646,279	2,681,929
Otras reservas de Patrimonio		-39,289	-25,742
Total Patrimonio		4,750,725	4,799,922
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,823,223	8,749,225

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

	Notas	Por el trimestre específico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2020	Por el trimestre específico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2019
Ingresos de actividades ordinarias	13	496,955	493,913	1,092,804	1,471,443
Costo de Ventas	14	-358,841	-328,195	-798,198	-980,960
Ganancia (Pérdida) Bruta		138,114	165,718	294,606	490,483
Gastos de Ventas y Distribución		-14,270	-24,551	-37,958	-53,178
Gastos de Administración	15	-33,803	-38,427	-87,215	-105,278
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	16	12,580	14,778	47,097	151,936
Otros Gastos Operativos	16	-14,628	-2,884	-68,508	-13,472
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación		87,993	114,634	148,022	470,491
Ingresos Financieros		1,344	3,609	3,402	20,578
Gastos Financieros	17	-42,131	-45,752	-125,936	-140,140
Diferencias de Cambio neto	-	-9,077	-26,543	-45,866	1,826
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		38,129	45,948	-20,378	352,755
Gasto por Impuesto a las Ganancias	11(b)	-12,333	-13,986	7,132	-75,491
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		25,796	31,962	-13,246	277,264
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		25,796	31,962	-13,246	277,264

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

Notas	Por el trimestre específico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2020	Por el trimestre específico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2019
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	25,796	31,962	-13,246	277,264
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	1,586	-2,263	-12,632	-10,990
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	993	0	-915	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	2,579	-2,263	-13,547	-10,990
Otros Resultado Integral	2,579	-2,263	-13,547	-10,990
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias	28,375	29,699	-26,793	266,274

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados 30 de Setiembre , 2020 y 2019

(En miles de soles)

	Notas	Del 1 Enero, 2020 al 30 de Setiembre , 2020	Del 1 Enero, 2019 de 30 de Setiembre , 2019
Flujos de efectivo de actividad de operación			
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación			
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		1,303,024	1,788,985
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	0
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación			
Proveedores de Bienes y Servicios		-785,599	-1,069,062
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar		0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados		-119,961	-154,248
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		-73,543	-124,770
		323,921	440,905
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)		-124,520	-127,187
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)		0	47,815
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)		0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		-66,998	-64,652
Otros cobros (pagos) de efectivo		-19,734	71,952
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación		112,669	368,833
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	-	-5,507	-23,021
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 Setiembre , 2020 y 2019

(En miles de soles)

	Notas	Del 1 Enero, 2020 al 30 de Setiembre , 2020	Del 1 Enero, 2019 de 30 de Setiembre , 2019
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	7	-73,972	-113,047
Compra de Activos Intangibles	-	-1,810	-1,756
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		-81,289	-137,824
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		-534,373	-175,718
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	-	-23,734	-91,667
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		150,693	-240,407
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		182,073	-9,398
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-1,718	808
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		180,355	-8,590
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		6,280	29,956
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	186,635	21,366

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de cambios en el Patrimonio
 Por los periodos terminados al 30 de Setiembre , 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 Conversión de Operaciones en el Extranjero	Activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	Superávit de Revaluación	Ganancia (perdida) actuariales en plan de beneficios definidos	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						277,264										277,264
7. Otro Resultado Integral						-	-10,990	-	-	-	-	-	-	-	-10,990	-10,990
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						277,264	-10,990	-	-	-	-	-	-	-	-10,990	266,274
9. Dividendos en Efectivo Declarados					-	-68,676										-68,676
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	-	-	28,165	-27,726										115,939
Total incremento (disminución) en el patrimonio	171,625	-56,125	-	-	28,165	180,862	-10,990	-	-	-	-	-	-	-	-10,990	313,537
Saldos al 30 de Setiembre ,2019	1,818,128	-56,125	-	-	357,466	2,638,069	-23,967	-	-	-	-	-	-	-	-27,697	4,729,841
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						-13,246										-13,246
7. Otro Resultado Integral						-	-12,632	-	-	-	-	-	-	-915	-13,547	-13,547
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						-13,246	-12,632	-	-	-	-	-	-	-915	-13,547	-26,793
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	-	-	-	-	-	1,232										1,232
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-35,650	-12,632	-	-	-	-	-	-	-915	-13,547	-49,197
Saldos al 30 de Setiembre ,2020	1,818,128	-38,019	-	-	363,626	2,646,279	-32,940	-	-	-	-	-	-	-6,349	-39,289	4,750,725

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Información financiera intermedia separada NO AUDITADA

Al 30 de setiembre 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.

Los estados financieros separados al tercer 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 30 de octubre 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.

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

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 31 de octubre del presente año e impuso cuarentena focalizada en 3 provincias .

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 setiembre de 2020, el volumen de cemento despachado por la Compañía en el Perú ha disminuido en 26.9% 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 (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 setiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Fondos fijos	875	828
Cuentas corrientes (b)	27,760	5,452
Depósitos a plazo (c)	158,000	-
	<hr/>	<hr/>
	186,635	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 setiembre de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Al 30 de setiembre de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	75,922	69,918	-	-
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 18(b)	206,191	236,470	188,623	102,934
Reclamos a terceros	9,366	3,271	2,922	2,922
Préstamos al personal	233	2,440	-	-
Anticipos a proveedores	12,706	14,667	4,583	5,416
Otras cuentas por cobrar	6,968	10,429	-	-
	<u>311,386</u>	<u>337,195</u>	<u>196,128</u>	<u>111,272</u>
Reclamos a la Administración Tributaria, nota 20.3	24,957	5,951	14,457	24,250
Pago a cuenta del Impuesto a las ganancias	11,875	-	-	-
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	-	2,473	-	-
	<u>36,832</u>	<u>8,424</u>	<u>14,457</u>	<u>24,250</u>
Menos - Pérdida de crédito esperada (c)	(3,784)	(4,776)	-	-
	<u>344,434</u>	<u>340,843</u>	<u>210,585</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 setiembre 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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(d) Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	18,338	18,787
Productos en proceso	203,856	271,796
Materia prima y auxiliares	124,790	109,170
Envases y embalajes	20,376	43,298
Repuestos y suministros	157,698	165,462
	<hr/>	<hr/>
	525,058	608,513
Estimación para desvalorización de inventarios (b)	(36,725)	(24,124)
	<hr/>	<hr/>
	488,333	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 setiembre 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 setiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019	Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/ (000)	S/ (000)
Costo -		
Saldo Inicial	5,667,302	5,396,565
Adiciones (b)	73,972	165,516
Fusión, nota 1.1	-	124,413
Retiros, ventas y otros (d)	(11,284)	(19,192)
Saldo Final	<u>5,729,990</u>	<u>5,667,302</u>
Depreciación acumulada -		
Saldo Inicial	1,688,111	1,462,246
Depreciación del periodo (c)	159,807	227,533
Fusión, nota 1.1	-	4,689
Retiros, ventas y otros	(57)	(6,357)
Saldo Final	<u>1,847,861</u>	<u>1,688,111</u>
Importe neto en libros:	<u>3,882,129</u>	<u>3,979,191</u>

(b) Las principales adiciones durante el año 2020 corresponden a desembolsos realizados para los proyectos de despolvORIZACIÓN de los enfriadores del horno 2, migración del sistema de control del horno 2, modernización en Central Hidroeléctrica Carpapata 1 y 2, techado de la cancha de clinker, cambio de variadores en la subestación de prensa de crudo 3 y clinker 1, cambio completo de refractarios del horno 2 y mantenimiento mayor del horno 2 correspondientes a la planta Condorcocha; así como a desembolsos realizados el proyecto de reforzamiento estructural y modificación interna de la cámara 3 del multisilo, sistema de detección y alarma contra incendio, instalaciones de agua contra incendio y el proyecto de fajas ecológicas Manchay correspondientes a la planta Atocongo por aproximadamente S/35,558,000.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Al 30 de setiembre de 2020	Al 30 de setiembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas, nota 14	149,134	162,960
Gastos de administración, nota 15	4,970	5,111
Otros gastos	1,303	829
Inventarios en proceso	4,400	688
	<hr/>	<hr/>
	159,807	169,588
	<hr/>	<hr/>

(d) Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2020 y de 2019 la amortización asciende a aproximadamente S/1,976,000 y S/2,935,000, respectivamente.

9. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 30 de setiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	117,065	167,485
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 18(b)	33,777	49,614
Intereses por pagar, nota 11(b) y (d)	23,152	23,877
Remuneraciones, gratificaciones y vacaciones por pagar	20,215	19,218
Impuesto general a las ventas por pagar	20,701	-
Remuneración del Directorio por pagar	-	2,583
Dividendos por pagar	5,263	6,594
Otras cuentas por pagar	4,758	7,280
	<hr/>	<hr/>
	224,931	276,651
	<hr/>	<hr/>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Otros pasivos financieros

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

	Al 30 de setiembre 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	-	-	-	58,095	-	58,095
Pagarés bancarios (b)	441,519	-	441,519	116,095	-	116,095
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo, nota 10.1(a)	399,892	2,460,786	2,860,678	209,572	2,683,803	2,893,375
	<u>841,411</u>	<u>2,460,786</u>	<u>3,302,197</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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo por entidad bancaria se compone de:

Entidad financiera -	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Citibank N.A. New York	75,579	116,095
BBVA Banco Continental S.A.	215,940	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	100,000	-
Scotiabank Perú S.A.A.	50,000	-
	<u>441,519</u>	<u>116,095</u>

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/4,235,000 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 setiembre de 2020 y de 2019, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/6,270,000 y S/11,323,000, 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 setiembre 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	516,272	654,160
Banco de Crédito del Perú S.A.	Marzo 2022, noviembre 2025 y octubre 2026	No presentan garantías	870,725	838,640
BBVA Banco Continental S.A.	Febrero 2022 y noviembre 2024	No presentan garantías	331,929	349,071
Scotiabank Perú S.A.A.	Marzo 2022, octubre 2024, marzo 2025 y octubre 2025	No presentan garantías	646,629	533,771
Citibank	Octubre 2025	No presentan garantías	179,950	165,850
Bank of Nova Scotia	Setiembre 2025	No presentan garantías	107,970	99,510
Santander S.A.	Noviembre 2023	No presentan garantías	161,955	149,266
			<u>2,815,430</u>	<u>2,790,268</u>
Costo amortizado			(14,752)	(16,893)
			<u>2,800,678</u>	<u>2,773,375</u>
Total			<u>2,860,678</u>	<u>2,893,375</u>
Menos - Porción corriente			<u>399,892</u>	<u>209,572</u>
Porción no corriente			<u>2,460,786</u>	<u>2,683,803</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 separada de la Compañía y las metodologías de cálculo requerido por cada entidad financiera.

Al 30 de setiembre 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 dos 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 e índice de cobertura de intereses 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 de los ratios financieros antes mencionados, 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 la 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 setiembre 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/18,917,000 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 setiembre de 2020 y de 2019, ascendieron aproximadamente a S/100,111,000 y S/111,912,000, respectivamente, y se incluyen en el rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados, ver nota 17.

- (d) Al 30 de setiembre 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 setiembre 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	(20,461)	(20,307)
Saldo Final	<u>483,293</u>	<u>503,754</u>
Activo Diferido -		
Saldo Inicial	(28,134)	(28,133)
Efecto en estado separado de resultados	(21,728)	3,779
Cargo a resultados integrales	(5,286)	(3,780)
Saldo Final	<u>(55,148)</u>	<u>(28,134)</u>
Total, por pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	<u>428,145</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 setiembre de 2020	Al 30 de setiembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Corriente	(34,522)	(96,885)
Diferido	42,189	23,184
Gasto por regalías	(535)	(1,790)
Total	<u>7,132</u>	<u>(75,491)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 30 de setiembre 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	426,711,616	23.47
Otros	475,616,601	26.16
	<u>1,818,127,611</u>	<u>100.00</u>

Al 30 de setiembre de 2020, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/1.43 (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 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 30 de setiembre 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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 setiembre de:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Cemento	1,053,453	1,389,062
(-) Comisión por ventas	(41,338)	(52,121)
	<hr/>	<hr/>
Venta neta de cemento	1,012,115	1,336,941
Exportación de Clinker	55,152	73,668
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto y otros	25,537	60,834
	<hr/>	<hr/>
	1,092,804	1,471,443
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Costo de ventas

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

	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	118,735	223,087
Depreciación, nota 7(c)	149,134	162,960
Gastos de personal	92,112	106,805
Energía eléctrica	42,363	77,408
Consumo de materias primas	45,952	85,102
Mantenimiento de hornos, maquinaria y equipo	45,648	88,384
Envases	45,109	55,892
Transporte de materia prima	31,745	63,706
Preparación de canteras (desbroce)	3,032	5,996
Depreciación por activo diferido por desbroce	1,878	3,831
Otros gastos de fabricación	141,500	130,601
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 5(a)	(222,194)	(241,408)
	<u>785,597</u>	<u>979,199</u>
Estimación para desvalorización de existencias, nota 5(b)	12,601	1,761
	<u>798,198</u>	<u>980,960</u>

15. Gastos de administración

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

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Gastos de personal	43,018	51,422
Servicios prestados por terceros	16,289	21,762
Donaciones	8,367	10,868
Tributos	6,274	7,393
Depreciación, nota 7(c)	4,970	5,111
Otros	8,297	8,722
	<u>87,215</u>	<u>105,278</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Otros ingresos y otros gastos

(a) Otros Ingresos -

Al 30 de setiembre de 2020 se recibió dividendos de la subsidiaria ARPL Tecnología Industrial S.A. por aproximadamente S/8,944,000. Al 30 de setiembre 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/6,035,000, ver nota 18 (a).

(b) Otros Gastos -

Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2020 y de 2019 ascienden a aproximadamente S/106,381,000 y S/123,235,000, 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 setiembre fueron las siguientes:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingreso por venta de cemento -		
La Viga S.A.	256,549	333,602
Unión de Concreteras S.A.	67,940	133,594
Concremax S.A.	16,835	36,722
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	151	301
Asociación UNACEM	77	208
Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos y HCR-		
Unión de Concreteras S.A.	23,998	55,908
Concremax S.A.	341	4,056
Venta de Clinker		
Unicon Chile S.A.	12,814	-
Drake Cement LLC	764	-
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.	-	6,035
Ingreso por regalías -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	3,459	3,954
Licencias - Propiedad Intelectual y marcas - Exterior		
UNACEM Ecuador S.A.	10,198	12,725

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -		
Unión de Concreteras S.A.	908	635
Cía. Eléctrica el Platanal S.A.	400	386
ARPL Tecnología Industrial S.A.	209	167
Depósito Aduanero Conchán S.A.	216	243
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	140	140
La Viga S.A.	134	133
Otros	84	
Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -		
Unacem Ecuador S.A.	4,894	5,311
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	1,026	418
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	381	395
Depósito Aduanero Conchán S.A.	142	99
Drake Cement LLC	304	275
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	124	124
Vigilancia Andina S.A.	94	83
Transportes Lurín S.A.	-	34
Otros ingresos -		
Unión de Concreteras S.A.	-	219
Unicon Chile S.A.	652	-
Otros	148	177
Compra de energía eléctrica -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	40,310	69,337
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	14,904	16,517
Concremax S.A.	194	-
Servicios de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	16,689	17,511
Servicios de asesoría y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	9,873	14,086
Servicio de maquila -		
Unión de Concreteras S.A.	11,869	24,592
Concremax S.A.	238	2,420
Servicio de administración de depósitos -		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	507	1,521
Compra de materiales auxiliares -		
Unión de Concreteras S.A.	1,487	2,474
Concremax S.A.	334	1,232
Servicios de ingeniería y gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	3,989	2,191
Reembolso de gastos -		
Unión de Concreteras S.A.	1,597	4,734
ARPL Tecnología Industrial S.A.	102	105

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Otros -		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2,163	2,168
Depósito Aduanero Conchán S.A.	540	480
Unión de Concreteras S.A.	226	380
Prefabricados Andinos Peru S.A.C	258	141
Drake Cement LLC	156	150
Basf Construction Chemicals Perú S.A.	59	177
Otros	109	167

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

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar, nota 4(a) -		
La Viga S.A.	30,205	24,227
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	18,096	74
Unicon Chile S.A.	13,065	-
Inversiones Imbabura S.A.	4,661	1
UNACEM Ecuador S.A.	4,030	4,349
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	3,879	5,443
Drake Cement, LLC	1,184	75
Unión de Concreteras S.A.	42,321	44,015
Concremax S.A.	5,659	13,689
Otros	836	360
	<hr/>	<hr/>
	123,936	92,233
	<hr/>	<hr/>
Dividendos por cobrar (c)		
Inversiones Imbabura S.A.	197,732	182,779
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	35,625	34,938
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	28,866	29,454
ARPL Tecnología Industrial S A	8,655	-
	<hr/>	<hr/>
	270,878	247,171
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por cobrar a relacionadas	<hr/>	<hr/>
	394,814	339,404
	<hr/>	<hr/>
Plazos -		
Porción corriente	206,191	236,470
Porción no corriente	188,623	102,934
	<hr/>	<hr/>
	394,814	339,404
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuentas por pagar, nota 9(a) –		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	14,627	18,975
Unión de Concreteras S.A.	6,225	15,180
La Viga S.A.	4,136	2,569
ARPL Tecnología Industrial S.A.	4,112	7,728
Vigilancia Andina S.A.	1,938	2,425
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	989	524
Transporte Lurín S.A.	623	623
Concremax S.A.	318	810
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	265	9
Drake Cement, LLC	216	50
Depósito Aduanero Conchán S.A.	202	602
Otros	126	119
Total cuentas por pagar a relacionadas	33,777	49,614
Plazos-		
Porción corriente	33,777	49,614
	33,777	49,614

- (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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se ha estimado una provisión por pérdida de valor del dinero en el tiempo de S/9,006,000 y S/7,708,000, respectivamente (S/6,349,000 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 setiembre de 2020 y de 2019 ascendieron a aproximadamente S/14,081,000 y S/18,204,000, 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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2020 y de 2019 entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dichos períodos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Al 30 de setiembre de 2020	Al 30 de setiembre de 2019
	S/(000)	S/(000)
Numerador		
(Pérdida) Utilidad atribuible a las acciones comunes	(13,246)	277,264
	<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)	(0.007)	0.152
	<hr/>	<hr/>

20. Compromisos y contingencias

20.1 Compromisos financieros -

Al 30 de setiembre 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/6,032,000) 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/14,287,000) con vencimiento enero de 2021, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar relacionados a ciertos procesos tributarios, ver nota 4(a), 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 -*

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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 setiembre 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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Riesgo de tasa de interés -

(a) Instrumentos financieros derivado de cobertura -

Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)				S/(000)	S/(000)
Pasivo -						
Citibank N.A.	50,000	Octubre de 2025	Libor a 3 meses + 1.75%	5.70%	23,126	15,369
Bank of Nova Scotia	30,000	Setiembre 2025	Libor a 3 meses + 2.60%	5.66%	8,021	4,544
Santander S.A.	45,000	Noviembre 2023	Libor a 3 meses + 1.85%	5.03%	15,577	8,892
					46,724	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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a aproximadamente S/12,633,000 y S/7,331,000, respectivamente, los cuales se presenta netos del efecto en el impuesto a las ganancias, respectivamente.

Asimismo, al 30 de setiembre de 2020 la Compañía reconoció un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/7,589,000 (S/2,829,000 al 30 de setiembre de 2019), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte del rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados.

(b) Instrumentos financieros derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 30 de setiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)				S/(000)	S/(000)
Pasivo -						
Citibank N.A. New York.	21,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	5.20%	743	2,459
					743	2,459

Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2020 el efecto corresponde a un ingreso por aproximadamente S/1,715,000 (S/1,000,000 al 30 de setiembre de 2019) y se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, al 30 de setiembre de 2020 la Compañía reconoció un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/2,466,000 (S/2,138,000 al 30 de setiembre 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.

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 setiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
%	S/(000)	S/(000)
-10	(140)	(1,051)
10	140	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 setiembre de 2020 y de 2019 fueron una pérdida neta de aproximadamente S/45,866,000 (pérdida de aproximadamente S/84,744,000 y ganancia de aproximadamente S/38,878,000) y una ganancia neta de aproximadamente S/1,826,000 (ganancia de aproximadamente S/24,998,000 y pérdida de aproximadamente S/23,172,000), respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Diferencia en cambio, neta” del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2020		2019	
	US\$(000)	Equivalente en S/(000)	US\$(000)	Equivalente en S/(000)
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	994	3,573	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	70,433	253,207	65,786	217,817
	<u>71,427</u>	<u>256,780</u>	<u>65,786</u>	<u>217,817</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(12,756)	(45,909)	(16,058)	(53,264)
Otros pasivos financieros	(226,000)	(813,374)	(175,556)	(582,319)
	<u>(238,756)</u>	<u>(859,283)</u>	<u>(191,614)</u>	<u>(635,583)</u>
Instrumentos financieros derivados de tasa de interés	(13,198)	(47,500)	(9,425)	(31,263)
Posición pasiva, neta	<u>(180,527)</u>	<u>(650,003)</u>	<u>(135,253)</u>	<u>(449,029)</u>

Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
%		
+5	(30,125)	(20,888)
+10	(60,250)	(41,777)
-5	30,125	20,888
-10	60,250	41,777

21.2 Riesgo de crédito -

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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/ 186,635,000 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 setiembre 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	224,931	-	-	224,931
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	841,411	1,807,935	652,851	3,302,197
Flujo por pago de intereses	149,077	250,896	26,762	426,735
Total pasivos	1,215,419	2,058,831	679,613	3,953,863

	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 setiembre 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.

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:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Nivel 2	Total
	S/(000)	S/(000)
Al 30 de setiembre de 2020		
Activos financieros		
Dividendos por cobrar	270,878	270,878
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros	270,878	270,878
	<hr/>	<hr/>
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados	47,467	47,467
	<hr/>	<hr/>
Total pasivos financieros	47,467	47,467
	<hr/>	<hr/>
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.

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:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 30 de setiembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Pagares bancarios	441,519	377,852	116,095	113,087
Otros pasivos financieros (*)	2,860,678	2,648,570	2,893,375	2,526,126

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

23. Eventos subsecuentes

No se han identificado eventos significativos de carácter financiero y contable posteriores al 30 de setiembre de 2020 que pueden afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.