

**Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018  
junto con el dictamen de los auditores independientes



# **Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



Paredes, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better  
working world**

## Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas; así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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



**Building a better  
working world**

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú  
30 de abril de 2020

Refrendado por:

*Paredes, Burga & Asociados*

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ricardo del Águila', written over a horizontal line.

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

# Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias

## Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	124,337	111,410
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	488,164	561,546
Inventarios, neto	9	772,357	656,274
Gastos contratados por anticipado	10	19,450	25,494
Otros activos no financieros		268	2,073
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,404,576</b>	<b>1,356,797</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	46,596	42,619
Inversiones en asociadas y otras	11	22,328	16,164
Activo por derecho de uso	12(a)	29,404	-
Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto	13	7,250,398	7,346,038
Activo diferido por desbroce, neto	14	112,798	118,100
Activos intangibles, neto	15	1,377,024	1,382,223
Activo por impuesto a las ganancias diferido	20(a)	154,673	151,065
Otros activos no financieros		14,057	8,994
<b>Total activo no corriente</b>		<b>9,007,278</b>	<b>9,065,203</b>
<b>Total activo</b>		<b>10,411,854</b>	<b>10,422,000</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Otros pasivos financieros	16	671,365	461,218
Cuentas por pagar comerciales y diversas	17	681,960	788,450
Ingresos diferidos	18	18,183	12,668
Pasivos por impuesto a las ganancias	33.3(e)	52,059	34,417
Provisiones	19	62,891	55,054
Pasivo por derecho de uso	12(b)	9,795	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,496,253</b>	<b>1,351,807</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otros pasivos financieros	16	3,471,451	3,919,904
Cuentas por pagar comerciales y diversas	17	35,658	84,641
Ingresos diferidos	18	-	2,161
Instrumentos financieros derivados	34.1(i) y (ii)	32,300	24,565
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	20(a)	652,442	677,588
Provisiones	19	67,155	77,389
Pasivo por derecho de uso	12(b)	16,550	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>4,275,556</b>	<b>4,786,248</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>5,771,809</b>	<b>6,138,055</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital emitido	22	1,818,128	1,646,503
Capital adicional	1.1(a)	(38,019)	-
Reserva legal		363,626	329,301
Resultados no realizados		(29,215)	(17,375)
Resultados por conversión		162,668	184,893
Resultados acumulados		2,196,748	1,967,159
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>4,473,936</b>	<b>4,110,481</b>
Participaciones no controladoras	21	166,109	173,464
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>4,640,045</b>	<b>4,283,945</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>10,411,854</b>	<b>10,422,000</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

## Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas netas	23	4,099,983	3,902,004
Costo de ventas	24	(2,974,951)	(2,814,597)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>1,125,032</u>	<u>1,087,407</u>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>			
Gastos de administración	25	(289,048)	(296,378)
Gastos de ventas	26	(111,884)	(94,278)
Otros ingresos	28	63,602	53,831
Otros gastos	28	(39,644)	(41,212)
		<u>(376,974)</u>	<u>(378,037)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		<u>748,058</u>	<u>709,370</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Participación en la ganancia neta de asociada y negocio en conjunto	11(b)	1,893	1,930
Ingresos financieros	29	19,530	15,438
Gastos financieros	30	(266,557)	(321,279)
Diferencia en cambio, neta	34.1(ii)	22,737	(75,194)
		<u>(222,397)</u>	<u>(379,105)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		525,661	330,265
Impuesto a las ganancias	20(b)	(172,752)	(147,069)
<b>Utilidad neta del año</b>		<u>352,909</u>	<u>183,196</u>
<b>Atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		351,640	193,413
Participaciones no controladoras	20	1,269	(10,217)
		<u>352,909</u>	<u>183,196</u>
<b>Utilidad por acción básica y diluida (expresada en soles)</b>	32	<u>0.193</u>	<u>0.117</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

## Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Utilidad neta del año		<u>352,909</u>	<u>183,196</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
<b>Otros resultados que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores-</b>			
Efecto de conversión		(29,834)	38,187
Efecto de actualización actuarial de la provisión de jubilación y desahucio y otros		(216)	(135)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	34.1(a)	(12,001)	(19,267)
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales</b>			
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	20(a)	3,067	5,513
Efecto de actualización actuarial de la provisión de jubilación y desahucio y otros		<u>170</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>(38,814)</u>	<u>24,298</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<u>314,095</u>	<u>207,494</u>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		317,575	216,934
Participaciones no controladoras		<u>(3,480)</u>	<u>(9,440)</u>
		<u>314,095</u>	<u>207,494</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

## Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Atribuible a los propietarios de la Controladora						Participaciones no controladoras S/(000)	Total patrimonio S/(000)	
	Capital emitido S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados no realizados S/(000)	Resultados por conversión S/(000)	Resultados acumulados S/(000)			Total S/(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	1,646,503	-	329,301	(3,780)	147,777	1,859,385	3,979,186	184,031	4,163,217
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	193,413	193,413	(10,217)	183,196
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	(13,595)	37,116	-	23,521	777	24,298
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	(13,595)	37,116	193,413	216,934	(9,440)	207,494
Distribución de dividendos, nota 22(e)	-	-	-	-	-	(85,618)	(85,618)	(1,148)	(86,766)
Variaciones en el interés minoritario y otros	-	-	-	-	-	(21)	(21)	21	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	1,646,503	-	329,301	(17,375)	184,893	1,967,159	4,110,481	173,464	4,283,945
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	351,640	351,640	1,269	352,909
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	(11,840)	(22,225)	-	(34,065)	(4,749)	(38,814)
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	(11,840)	(22,225)	351,640	317,575	(3,480)	314,095
Aumento de capital por fusión, nota 1.1(a)	171,625	(38,019)	-	-	-	(118)	133,488	-	133,488
Transferencia a reserva legal, nota 22(c)	-	-	33,428	-	-	(33,428)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 22(e)	-	-	-	-	-	(92,312)	(92,312)	(4,766)	(97,078)
Variaciones en el interés minoritario y otros	-	-	897	-	-	3,807	4,704	891	5,595
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	1,818,128	(38,019)	363,626	(29,215)	162,668	2,196,748	4,473,936	166,109	4,640,045

# Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias

## Estado consolidado de flujo de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Cobro por la venta de bienes y prestación de servicios		4,947,176	4,615,970
Recuperación de impuestos		9,008	12,281
Pago a proveedores		(3,076,679)	(2,740,104)
Pago a trabajadores		(545,113)	(463,860)
Pago de impuesto a las ganancias		(154,164)	(225,473)
Pago de intereses		(256,875)	(313,390)
Pago de otros tributos		(296,427)	(191,585)
Otros pagos (cobros), neto		(1,831)	(30,138)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<b>625,095</b>	<b>663,701</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Venta de propiedades, planta y equipo		7,807	3,609
Cobro de dividendos	31(a)	21,439	5,404
Compra de propiedades, planta y equipo	13(a)	(269,762)	(221,075)
Compras de activos intangibles	15(a)	(9,794)	(9,403)
Adquisición de subsidiaria, neta del efectivo incorporado	2.1, 2.2	-	(169,114)
Ajuste del precio de compra	2.2	-	172
Otros pagos, neto		(1,150)	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(251,460)</b>	<b>(390,407)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Préstamos recibidos de relacionadas	31(e)	-	8,029
Obtención de sobregiros	36	341,689	205,496
Obtención de cesión de pago y préstamos bancarios a corto plazo	36	85,091	305,843
Obtención de obligaciones financieras a largo plazo	36	884,612	2,023,250
Pago de sobregiros	36	(271,202)	(215,416)
Pago de cesión de pago y préstamos bancarios a corto plazo	36	(163,547)	(564,111)
Pago de obligaciones financieras a largo plazo	36	(1,129,643)	(1,992,277)
Pago por pasivo por derecho de uso	36	(12,852)	-
Pago de dividendos (controladora)	22(e) y 17(c)	(120,818)	(85,701)
Pago de dividendos (no controladora)	22(e)	(3,804)	(2,646)
Incremento por fusión		28,972	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b>(361,502)</b>	<b>(317,533)</b>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		12,133	(44,239)
Diferencia de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		794	(1,353)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		111,410	157,002
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	7	<b>124,337</b>	<b>111,410</b>
<b>Principales operaciones que no generaron flujo de efectivo</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo bajo arrendamiento financiero	13(a)	41,104	44,022
Provisión por cierre de canteras	13(a)	672	20,135
Cuentas por pagar por adquisición de propiedades, planta y equipo	13(a)	23,692	6,505
Otros activos intangibles	15(a)	933	2,162
Intereses capitalizados	13(a) y (i)	4,569	2,510
Provisión por desmantelamiento	13(a)	37,447	1,591

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

# Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

### 1. Identificación y actividad económica

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía era subsidiaria de Sindicato de Inversiones y Administración S.A., quien poseía el 43.38 por ciento de su capital social, la cual a su vez era subsidiaria indirecta de Inversiones JRPR S.A. Con fecha 1 de enero de 2019, Sindicato de Inversiones y Administración S.A., Inversiones Andino S.A. e Inmobiliaria Pronto S.A. se fusionaron con la Compañía.

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

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

Los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias (en adelante el "Grupo") al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Gerencia del Grupo. Los estados financieros consolidados del ejercicio 2019 han sido emitidos y se espera que sean aprobados por la Junta General de Accionistas del Grupo sin modificaciones.

#### 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Luego de esta reorganización societaria, Inversiones JRPR S.A. y Nuevas Inversiones S.A. mantienen el 25.08 y 25.25 por ciento del capital social de la Compañía, respectivamente, e Inversiones JRPR S.A. es la nueva matriz de la Compañía (al 31 de diciembre de 2018 SIA era la matriz de la Compañía, que a su vez, era subsidiaria indirecta de Inversiones JRPR S.A.).

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

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

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

(b) Fusión Cemento Portland (CEMPOR)

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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 sus Subsidiarias y por lo tanto se consideran como transacciones entre entidades bajo control común; en consecuencia, todos los importes fueron registrados a sus valores en libros siguiendo el método contable de unificación de intereses.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 1.2 Información sobre la estructura de las Subsidiarias

Al al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los estados consolidados de la Compañía incluyen las siguientes subsidiarias (cifras de acuerdo a NIIF y antes de eliminaciones para propósitos de consolidación):

País de constitución	Entidad	Actividad económica principal	Porcentaje de participación				Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida)	
			2019		2018		2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Perú	Inversiones Imbabura S.A. y Subsidiarias (i)	Producción y venta de cemento	100.00	-	100.00	-	1,863,143	1,886,033	428,738	424,519	1,434,405	1,461,514	92,133	109,108
Estados Unidos	Skanon Investments, Inc. y Subsidiarias (ii)	Producción y venta de cemento y concreto	86.55	9.01	85.06	8.28	1,314,609	1,345,607	537,110	738,302	777,499	607,305	(19,392)	(49,640)
Perú	Compañía Eléctrica El Platanal S.A. y Subsidiarias (iii)	Venta de energía y potencia	90.00	-	90.00	-	1,223,664	1,250,133	483,789	554,257	739,875	695,876	44,054	21,347
Perú	Inversiones en Concreto y Afines S.A. y Subsidiarias (iv)	Venta de concreto y premezclado	93.38	-	93.38	-	1,005,046	1,049,522	581,951	614,766	423,095	434,756	24,541	24,022
Perú	Cementos Portland S.A.C. (vii)	Producción y venta de cemento	100.00	-	100.00	-	-	82,730	-	534	-	82,196	-	118
Perú	Prefabricados Andinos Perú S.A.C. y Subsidiaria (v)	Producción y venta de prefabricados de concreto	50.02	-	50.02	-	65,885	76,556	43,594	47,183	22,291	29,373	(6,801)	(1,780)
Perú	Prefabricados Andinos S.A.	Producción y venta de prefabricados de concreto	51.00	-	51.00	-	81,126	64,914	75,751	57,815	5,375	7,099	592	(676)
Estados Unidos	Staten Island Company, Inc. y Subsidiarias (vi)	Holding	100.00	-	100.00	-	118,239	61,538	40,758	2,645	77,481	58,893	(84)	(84)
Perú	Transportes Lurín S.A.	Servicios	99.99	-	99.99	-	35,177	35,206	23	18	35,154	35,188	(34)	(101)
Perú	Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios de operación de planta térmica	99.85	0.15	99.85	0.15	30,185	33,804	29,328	32,868	857	936	(79)	156
Perú	Depósito Aduanero Conchán S.A.	Servicios de almacenaje	99.99	-	99.99	-	1,695	1,634	830	923	865	711	(446)	(774)
Perú	Inversiones Nacionales y Multinacionales S.A. (viii)	Negocio inmobiliario	90.90	9.10	-	-	18,231	-	4,951	-	13,280	-	(28)	-
Perú	Vigilancia Andina S.A. (viii)	Servicios de vigilancia	100.00	-	-	-	10,016	-	4,182	-	5,834	-	851	-
Perú	ARPL Tecnología Industrial (ix)	Servicios de asesoría y asistencia tecnología	100.00	-	-	-	46,655	-	6,731	-	39,924	-	9,938	-
Perú	Minera Adelaida S.A.	Holding	99.99	99.99	99.99	99.99	382	378	3	3	379	375	(196)	-
Perú	Naviera	Holding	100.00	100.00	100.00	100.00	7	8	-	-	7	8	(3)	(3)

(i) Las subsidiarias de Inversiones Imbabura S.A. son: UNACEM Ecuador S.A. y Canteras y Voladuras S.A.

(ii) Las principales subsidiarias de Skanon Investments Inc. son: Drake Cement LLC, Sunshine Concrete & Materials Inc., Maricopa Ready Mix LLC., Ready Mix Inc. y Desert Ready Mix.

(iii) Las subsidiarias de CELEPSA son: Ambiental Andina S.A.C, Celepsa Renovables S.R.L. y Ecorer S.A.C

(iv) La subsidiaria de INVECO es Unión de Concreteras S.A.(UNICON), quien a su vez tiene las siguientes subsidiarias: Concremax S.A, UNICON Ecuador, UNICON Chile. y Entrepisos Lima S.A.C. Cabe indicar que, UNICON Ecuador y UNICON Chile fueron adquiridas en julio de 2017 y mayo de 2018, respectivamente, ver nota 2.2.

(v) Las subsidiarias de Preansa son: Prefabricados Andinos del Perú y Prefabricados Andinos Colombia S.A.A

(vi) Las subsidiarias de Staten Island Company, Inc. son: Staten Island Company, Staten Island Holding LLC, Staten Island Terminal LLC y Desert Aggregates.

(vii) En Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 28 de mayo de 2019, se aprobó por unanimidad la fusión simple de la Compañía como sociedad absorbente y CEMPOR como sociedad absorbida, sin aumento de capital social, la misma que se disolvió sin liquidarse. La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de junio de 2019.

(viii) Inversiones Nacionales y Multinacionales S.A. y Vigilancia Andina S.A. eran subsidiarias de Inversiones Andino S.A. (IASA), quien tenía el 55.50 y 90.90 por ciento de sus capitales sociales, respectivamente. Como resultado de la fusión de IASA con la Compañía, ver nota 1.1(a), Vigilancia Andina S.A. e Inversiones Nacionales y Multinacionales S.A. son subsidiarias de la Compañía desde la fecha de dicha fusión.

(ix) ARPL Tecnología Industrial S.A. era una subsidiaria de Inmobiliaria Pronto S.A. (PRONTO), quien tenía el 100 por ciento de su capital social. Como resultado de la fusión de PRONTO con la Compañía, ver nota 1(a), ARPL Tecnología Industrial S.A. es subsidiaria de la Compañía desde la fecha de dicha fusión.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2. Combinaciones de negocios y reorganización societaria

#### 2.1 Adquisición de Cementos Portland S.A.C. (CEMPOR) -

En octubre de 2018, la Compañía adquirió el 100 por ciento de las acciones de capital de CEMPOR, empresa domiciliada en Perú, la cual se encuentra en etapa pre-operativa. Su actividad principal es la explotación y comercialización de piedra caliza de la concesión minera "El Silencio 8", ubicada en el distrito de Pachacamac, en la provincia y departamento de Lima.

Con fecha 26 de noviembre de 2018, se aprobó el cambio de denominación social de Cementos Portland S.A. a Cementos Portland S.A.C.

El valor de adquisición fue de aproximadamente US\$29,933,000 (equivalente a S/99,496,000), la cual fue pagado íntegramente por la Compañía. El 10 de octubre de 2018, la Compañía tomó el control de CEMPOR.

La Compañía adquirió CEMPOR, aprovechando la cercanía a la Planta de Atocongo, en búsqueda de aumento de competitividad, sostenibilidad y de mejora ambiental. Asimismo, se busca generar sinergias, optimización de gastos y alargar la vida útil de las canteras.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de CEMPOR a partir de la fecha de adquisición fue:

	Valores razonables reconocidos a la fecha de la adquisición S/(000)
<b>Activos</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	7
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	479
Activos por impuesto a las ganancias diferido, nota 20	6,162
Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto, nota 12	103,812
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	4,065
Otros activos	7
	<hr/>
	114,532
<b>Pasivos</b>	
Cuentas por pagar comerciales y diversas	132
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, nota 20	14,823
Pasivos por impuesto a las ganancias	81
	<hr/>
	15,036
<b>Activos netos identificables a valor razonable</b>	99,496
Crédito mercantil generado en adquisición	-
	<hr/>
<b>Contraprestación transferida de la adquisición</b>	99,496
	<hr/>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Valores razonables reconocidos a la fecha de la adquisición S/(000)
Efectivo neto incorporado con la subsidiaria	7
Pago en efectivo	(99,496)
<b>Flujo neto de efectivo a la fecha de la adquisición</b>	<u>(99,489)</u>
<b>Análisis de los flujos de efectivo de la adquisición</b>	
Costos de transacción	(54)
Efectivo neto incorporado con la subsidiaria	<u>7</u>
<b>Flujos de efectivo netos de la adquisición</b>	<u>(47)</u>

La Compañía utilizó principalmente un modelo de flujo de efectivo descontado para estimar los flujos de efectivo futuros esperados de la concesión El Silencio 8 de CEMPOR, en base a los planes de explotación de las reservas de caliza. Los flujos de efectivo futuros esperados se basan en estimaciones de la producción futura y los precios de los productos básicos, los costos operativos y los gastos de capital previstos utilizando el plan de reservas a la fecha de adquisición.

Desde la fecha de adquisición, CEMPOR ha contribuido con S/260,000 en pérdidas antes de impuestos a las ganancias, por las operaciones continuadas.

Los costos de la transacción de compra de CEMPOR asciende a aproximadamente US\$16,000 (equivalente a S/54,000) están incluidos en el rubro "Gastos de administración" en el estado consolidado de resultados y son parte de los flujos de caja operativo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

### 2.2 Adquisición de Unicon Chile S.A. (UNICON Chile) -

En mayo de 2018, el Grupo (a través de Unión de Concreteras S.A. - UNICON) adquirió el 100 por ciento de las acciones de capital de Hormigones Independencia S.A., empresa domiciliada en Chile, se dedica a la extracción, selección, elaboración, comercialización y distribución de materiales destinados a la construcción de todo tipo de obras, focalizada en el cemento, hormigones, morteros y áridos en general. Durante el mes de mayo de 2018, en Junta extraordinaria de Accionistas se decidió el cambio de la razón social de Hormigones Independencia S.A. a Unicon Chile S.A.

UNICON Chile tiene siete plantas de concreto estratégicamente ubicadas en las zonas norte, centro y sur de Chile.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El costo aproximado de la transacción fue de US\$21,980,000 (equivalente a S/72,006,000), el cual se encuentra sujeto a ajustes a la fecha de cierre del 19 de junio de 2018; asimismo, las partes acordaron mantener un fondo retenido por aproximadamente U\$969,600,000 pesos chilenos (equivalente a S/5,178,000), el cual está depositado en una Cuenta Escrow en el Banco Custodio (Citibank) a favor del vendedor, para cubrir ajustes de precio y posibles contingencias por temas tributarios, laborales y de recuperabilidad de cuentas por cobrar. Dicha cuenta Escrow se liberará a favor del vendedor en la medida que dichas contingencias prescriban de acuerdo a un cronograma establecido en el contrato que vence en el mes de abril de 2021. Con fecha 30 de setiembre de 2018, se liberó U\$480,300,000 pesos chilenos (equivalente a S/2,299,000).

El 4 de mayo de 2018, UNICON tomó control de UNICON Chile, y desembolsó la contraprestación acordada.

En el mes de junio de 2018, se realizó un ajuste al precio de compra de US\$52,000 (equivalente a S/172,000) a favor de UNICON.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de UNICON Chile a partir de la fecha de adquisición fueron:

	Valores razonables reconocidos a la fecha de la adquisición S/(000)
<b>Activos</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,381
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	47,632
Inventarios	3,715
Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto, nota 12	40,853
Lista de clientes, nota 15	18,216
Otros activos	2,019
	<u>114,816</u>
<b>Pasivos</b>	
Cuentas por pagar comerciales y diversas	49,393
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, nota 20	10,982
	<u>60,375</u>
<b>Activos netos identificables a valor razonable</b>	54,441
Crédito mercantil generado en adquisición, nota 15	17,393
	<u>71,834</u>
<b>Contraprestación transferida de la adquisición</b>	
Efectivo neto incorporado con la subsidiaria	2,381
Pago en efectivo	(72,006)
	<u>(69,625)</u>
<b>Flujo neto de efectivo a la fecha de la adquisición</b>	<u>(69,625)</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Valores razonables reconocidos a la fecha de la adquisición S/(000)
<b>Análisis de los flujos de efectivo de la adquisición</b>	
Costos de transacción	(242)
Efectivo neto incorporado con la subsidiaria	<u>2,381</u>
<b>Flujos de efectivo netos de la adquisición</b>	<u><b>2,139</b></u>

El Grupo utilizó un modelo de flujo de efectivo descontado para estimar los flujos de efectivo futuros esperados para la lista de clientes de UNICON Chile, en base a los planes de ventas. Los flujos de efectivo futuros esperados se basan en estimaciones de la producción futura y los precios de los productos básicos, los costos operativos y los gastos de capital previstos utilizando el plan de ventas a la fecha de adquisición.

El crédito mercantil de S/17,393,000 incluye el valor de las sinergias esperadas derivadas de la adquisición. El crédito mercantil ha sido asignado totalmente al segmento de concreto y prefabricado. Debido a los términos contractuales impuestos en la adquisición, la lista de clientes cumple con los criterios para ser registrada como un activo intangible según la NIC 38 "Activos Intangibles". El crédito mercantil no es deducible a efectos del impuesto a las ganancias.

Desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2018, UNICON Chile ha contribuido con S/2,482,000 en pérdidas antes de impuestos a las ganancias. Si la combinación de negocios se hubiera realizado al inicio del ejercicio 2018, los ingresos ordinarios por operaciones continuadas hubieran sido de S/201,266,000 y las pérdidas netas antes de impuesto a las ganancias de S/2,498,000 en cada ejercicio.

Los costos de la transacción de compra de UNICON Chile por aproximadamente US\$75,000 (equivalente a S/242,000) están incluidos en el rubro Gastos de administración del estado consolidado de resultados y son parte de los flujos de caja operativo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 3. Contratos y concesiones

#### 3.1 Contrato con California Calportland Cement Company (CPC) -

El 27 de marzo de 2015, las subsidiarias Drake Materials, Drake Aggregates, MRM Equipment LLC y MRM Holdings LLC celebraron contratos de arrendamiento con CPC para arrendar las operaciones de concreto premezclado que incluyen el acceso a la planta de concreto, camiones mezcladores y vehículos, por un periodo de aproximadamente tres años que venció el 31 de diciembre de 2018. Al mismo tiempo, CPC firmó acuerdos de compra con Drake Aggregates y Drake Cement para la compra de agregados y cemento, respectivamente, por el mismo periodo. Como resultado, Drake Materials suspendió sus operaciones de venta de concreto premezclado y atiende solamente agregados del concreto. Durante el 2016, se firmaron 3 adendas al contrato de venta de cemento, los cuales ajustan los niveles de toneladas vendidas para el primer y segundo periodo de mercado.

Durante los años 2019 y 2018, los principales términos de los contratos firmados con CPC son:

- (i) Los pagos por arrendamiento de camiones mezcladores de concreto serán de US\$300,000 por cada año.
- (ii) CPC se comprometió a la compra de un mínimo de volumen de cemento. De acuerdo a los volúmenes de mercado por tramos y montos mínimos (entre 144,000 y 185,000 toneladas), los precios son determinados en función a las variaciones del mercado.

Durante el año 2019, las toneladas vendidas de cemento, relacionadas al contrato con CPC, fueron de 222,255 toneladas (540,232 toneladas en el año 2018).

Por otro lado, CPC compró a Drake Aggregates 1,151,308 y 1,061,567 toneladas de agregados por los años 2019 y 2018, respectivamente.

El 9 de noviembre de 2018, se firmó una cuarta adenda al contrato de compra de cemento con CPC, con condiciones de volúmenes y precios que reflejan la recuperación del mercado de cemento en el estado de Arizona en Estados Unidos de América. Asimismo, se extendió el plazo del contrato hasta el 31 de diciembre de 2020.

#### 3.2 Marco regulatorio y contratos de concesiones eléctricas -

##### - Ley de Concesiones Eléctricas y su reglamento -

La operación de las centrales de generación y de los sistemas de transmisión se sujetarán a las disposiciones del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional - COES-SINAC, con la finalidad de coordinar su operación al mínimo costo, garantizando la seguridad del abastecimiento de energía eléctrica y el mejor aprovechamiento de los recursos energéticos. El COES-SINAC regula los precios de transferencia de potencia y energía entre los generadores, así como las compensaciones a los titulares de los sistemas de transmisión.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica -  
El 23 de julio de 2006 se promulgó la Ley N° 28832, Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica, dicha Ley tiene como sus principales objetivos: i) asegurar la suficiencia de generación eléctrica eficiente, que reduzca la exposición del sistema eléctrico a la volatilidad de precios y al riesgo de racionamiento por falta de energía; y, asegurar al consumidor una tarifa eléctrica competitiva; ii) reducir la intervención administrativa en la determinación de precios de generación mediante soluciones de mercado; y iii) propiciar competencia efectiva en el mercado de generación.

Los principales cambios introducidos por la Ley están referidos a la participación en el mercado de corto plazo de las empresas de generación, las empresas de distribución y los grandes clientes libres, incluyéndose por tanto a distribuidores y clientes libres como integrantes del COES-SINAC, modificándose la estructura de este organismo. Adicionalmente, se introdujo el mecanismo de licitaciones que deberán seguir las empresas distribuidoras de electricidad para efectos de celebrar contratos de suministro de electricidad con empresas generadoras destinados a abastecer el servicio público de electricidad y optativamente para el caso de usuarios libres.

La venta de energía que efectúen los generadores a distribuidores se realizará a Precios de Nivel de Generación que se calculan como el promedio ponderado de Contratos sin Licitación y Contratos resultantes de Licitaciones. Tal disposición tiene por finalidad establecer un mecanismo que promueva las inversiones en nueva capacidad de generación a través de contratos de suministro de electricidad de largo plazo y precios firmes con empresas distribuidoras.

Mediante Decreto Supremo N°022-2018-EM (modificado por D.S. N°026-2018-EM), se modifica el Reglamento de Licitaciones del Suministro de Electricidad, aprobado por Decreto Supremo N°052-2007-EM, con la finalidad de establecer disposiciones sobre el procedimiento de evaluación de las propuestas de modificación de los Contratos resultantes de Licitaciones.

- Reglamento del Mercado Mayorista de Electricidad -  
Mediante Decreto Supremo No. 026-2016-EM, se aprueba el Reglamento del Mercado Mayorista de Electricidad (Reglamento MME). Los principales aspectos del Reglamento MME son: incorpora la definición "MME" que está conformado por el mercado de corto plazo ("MCP") y los mecanismos de asignación de servicios complementarios, inflexibilidades operativas y asignación de rentas de congestión. Los participantes autorizados a comprar en el MCP son: los generadores para atender sus contratos de suministro; los distribuidores para atender a sus usuarios libres, hasta por un 10 por ciento de la máxima demanda; y, los grandes usuarios, para atender hasta por un 10 por ciento de su máxima demanda.

El COES calculará los costos marginales de energía y costos marginales de congestión, valorizará diariamente con carácter provisional las transacciones en el

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

MME y los resultados se pondrán a disposición de los participantes en el portal web del COES. Las Rentas por Congestión se asignarán entre los participantes conforme a lo establecido en el procedimiento respectivo. Los participantes que no cuenten con clasificación de riesgo A (A, AA o AAA) deberán contar con garantías de pago de sus obligaciones en el MME, además se incorporan las acciones por parte del COES ante el incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de un participante.

Mediante Decreto Supremo No. 033-2017-EM publicado el 2 de octubre del 2017, se dispone que el Reglamento del Mercado Mayorista de Electricidad, aprobado mediante Decreto Supremo No. 026-2016-EM entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2018. Con el fin de implementar el aplicativo desarrollado por el COES para el cálculo de los costos marginales de corto plazo.

Mediante Decreto Supremo N° 005-2018-EM publicado el 20 de marzo del 2018, se modificaron diversos artículos del Reglamento del Mercado Mayorista de Electricidad, donde precisa los aspectos de la participación, garantía, incumplimiento, baja o exclusión de los participantes en el MME.

- Cargo por Afianzamiento de la Seguridad Energética -  
Mediante Ley No. 30543 publicada el 3 de marzo del 2017, se eliminó el cobro de afianzamiento de seguridad energética que viene afectando el costo del servicio eléctrico y ordena la devolución de dicho importe a los usuarios del servicio energético; se deja sin efecto el cobro del Cargo por Afianzamiento de la Seguridad Energética (CASE), se deja sin efecto la aplicación del Cargo por Sistema de Seguridad Energética en Hidrocarburos (Tarifario SISE) y la Tarifa Regulada de Seguridad (TRS), y se encarga al Poder Ejecutivo establecer los mecanismos para la devolución de los pagos efectuados a través de los recibos de luz.

Mediante Decreto Supremo No. 022-2017-EM publicado el 16 de agosto del 2017, se dictan medidas para Reglamentar la Ley No. 30543, Ley que elimina el cobro de afianzamiento de Seguridad Energética que viene afectando el costo del servicio eléctrico y ordena la devolución de dicho importe a los usuarios del servicio energético.

Mediante Resolución Suprema N° 006-2019-EM del 20 de junio del 2019, se crea la Comisión Multisectorial para la Reforma del Subsector Electricidad. Su objeto es realizar un análisis del mercado de electricidad y del marco normativo de los Subsectores Electricidad e Hidrocarburos, en lo relacionado a la provisión de energía eléctrica para el SEIN, a fin de formular propuestas orientadas a la adopción de medidas que garanticen la sostenibilidad y desarrollo del Subsector Electricidad, el plazo de vigencia de la comisión es 24 meses.

Mediante Resolución Osinergmin N°144-2019-OS/CD se modifica el Procedimiento Técnico del COES N° 26 "Cálculo de la Potencia Firme". Dicho parámetro se utiliza para la determinación de ingresos por potencia de los generadores en el COES, así

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

como también en nivel de contratación que pueden alcanzar. A partir de septiembre 2019, la Potencia Firme para las centrales RER que utilizan tecnología eólica, solar o mareomotriz (previo a la modificación era cero), se determinará considerando la producción de energía en las Horas de Punta del sistema.

Mediante Decreto Supremo N°023-2019-EM publicado el 29 de diciembre del 2019, se prorroga hasta el 31 de diciembre de 2020 la suspensión de la implementación del Reglamento del Mercado Secundario de Gas Natural (Decretos Supremos N° 046-2010-EM y N° 032-2017-EM).

- Planta térmica de Atocongo -  
Con fecha 28 de enero de 2013, Generación Eléctrica de Atocongo S.A.(GEA) mediante la Resolución Ministerial N° 028-2013-MEM/DM, está autorizada para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica en la planta térmica de Atocongo, de una potencia instalada de 41.75MW. Posteriormente, el 14 de febrero de 2013, GEA suscribió un contrato con Unacem, por la cual GEA presta el servicio de operación de la planta térmica de Atocongo; el plazo de vigencia del contrato es de renovación anual.
  
- Central Hidroeléctrica Carpapata III -  
El 7 de julio de 2014, mediante Resolución Ministerial N° 319-2014-MEM/MD, se aprobó la transferencia de la concesión definitiva de generación con recursos energéticos renovables para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica, de una potencia instalada de 12.8 MW en la Central Hidroeléctrica Carpapata III de la Compañía a la subsidiaria Generación Eléctrica de Atocongo S.A (GEA).

En el mes de abril de 2017, GEA suscribió un contrato de "Cesión de Posición Contractual" mediante la cual la GEA cede dicha concesión a la Compañía y con fecha 25 de julio de 2017, mediante la Resolución Ministerial N° 315-2017-MEM/MD el MEM aprueba la transferencia de la titularidad de la concesión de generación eléctrica a favor de la Compañía.

#### 4. Resumen de políticas contables significativas

##### 4.1 Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que el Grupo ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2019; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros consolidados comparativos del Grupo. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

### **Nuevas normas vigentes a la fecha de los estados financieros -**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no ha entrado en vigencia.

#### **- NIIF 16 Arrendamientos -**

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a: la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance, similar a la contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento para arrendatarios: (i) los arrendamientos de activos de "bajo costo" (por ejemplo, computadoras personales) y (ii) arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento con una vigencia de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deben reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los arrendatarios también están obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconoce el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo la NIIF 16 permanece sin cambios con respecto a lo requerido por la NIC 17. Los arrendatarios continúan clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registran dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y arrendamientos financieros. La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

El Grupo adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo modificado con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica retrospectivamente con el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la norma reconocida en la fecha de aplicación inicial. El Grupo eligió utilizar el recurso práctico de transición para no reevaluar si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento al 1 de enero de 2019. En cambio, el Grupo aplicó la norma solo a los contratos que previamente se identificaron como contratos que se aplican NIC 17 e CINIIF 4 a la fecha de la aplicación inicial.

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 es el siguiente:

	1 de enero de 2019 S/(000)
<b>Activos</b>	
Activos por derecho de uso, neto	35,477
<b>Total</b>	<u>35,477</u>
<b>Pasivos</b>	
Pasivos por derecho de uso	35,477
<b>Total</b>	<u>35,477</u>

Tras la adopción de la NIIF 16, el Grupo aplicó un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. El estándar proporciona requisitos de transición específicos y recursos prácticos, que han sido aplicados por el Grupo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros- El Grupo no modificó los importes en libros iniciales de los activos y pasivos reconocidos en la fecha de la solicitud inicial de arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros (es decir, los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento equivalen a los activos y pasivos por arrendamiento reconocidos según la NIC 17). Los requisitos de la NIIF 16 se aplicaron a estos arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019.

- *CINIIF 23 - Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta*  
La interpretación se refiere la contabilización del impuesto a la renta cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación indica lo siguiente:
  - Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
  - Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por la Autoridad Tributaria.
  - Cómo una entidad determina el resultado tributario, las bases tributarias, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones tributarias y los tipos impositivos
  - Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre tributaria por separado o junto con una o más incertidumbres tributarias. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre.

Tras la adopción de la Interpretación, el Grupo consideró que no tiene posiciones fiscales inciertas y determinó, en base a su cumplimiento de impuestos y estudio de precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

### 4.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de las Subsidiarias desde la fecha en las que ejerce el control sobre las mismas. El control se logra cuando la Compañía está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y solo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión; (es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma),
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Por lo general, se presume que una mayoría de votos o derechos similares de la entidad receptora de la inversión otorgan el control sobre dicha entidad, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- El acuerdo contractual entre la Compañía y los otros tenedores de los derechos de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto de la Compañía, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la controladora obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha en que la controladora deja de controlar la misma.

El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si los resultados de las participaciones no controladoras dan lugar a un saldo deudor. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables del Grupo. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionen con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin que haya pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio.

Si la Compañía pierde el control sobre una subsidiaria, se da de baja el importe en libros de los activos (incluido el crédito mercantil o plusvalía), pasivos relacionados, las participaciones no controladoras y demás componentes de patrimonio, al mismo tiempo que reconoce en resultados la ganancia o la pérdida derivada de la transacción. Cualquier participación retenida en dicha inversión es reconocida a su valor razonable.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 4.3 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación, se describen las políticas contables significativas del Grupo para la preparación de sus estados financieros consolidados:

- (i) Combinación de negocios y crédito mercantil (plusvalía) -  
Las combinaciones de negocios son registradas usando el método de adquisición según lo establecido en la NIIF3 "Combinaciones de negocios". Los activos y pasivos son registrados a sus valores de mercado estimados a la fecha de compra, incluyendo los activos intangibles identificados y que no son registrados en los estados de situación financiera de cada entidad adquirida. Los costos de adquisición incurridos se registran como gasto y son incluidos en el rubro "Gastos administrativos".

Cuando la Compañía y/o sus Subsidiarias adquieren un negocio, evalúan los activos y los pasivos asumidos para su adecuada clasificación y designación de acuerdo con los términos contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de adquisición.

La plusvalía se mide inicialmente al costo y corresponde al exceso de la contraprestación transferida más el importe reconocido como participación no controladora, respecto del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación resultase menor al valor razonable de los activos netos de la entidad adquirida, la diferencia se reconoce en resultados.

Cualquier contingencia que sea transferida a la adquirente será reconocida a su valor razonable a la fecha de adquisición. La contingencia clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentre dentro del alcance de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", se mide a su valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía generada en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, asignado a cada una de las unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas con la combinación.

Cuando la plusvalía se ha asignado a una unidad generadora de efectivo y se dispone parte de la operación dentro de esa unidad, la plusvalía asociada con la operación dispuesta se incluye en el importe en libros de la operación al determinar la ganancia o pérdida en dicha disposición. La plusvalía dispuesta en estas circunstancias se mide en base en los valores relativos de la operación dispuesta y la porción de la unidad generadora de efectivo retenida.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios está incompleta al final del periodo contable en el que la combinación ocurre, la Compañía y sus Subsidiarias informarán en sus estados financieros consolidados, los importes provisionales de las

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

partidas cuya contabilización está incompleta. Durante el periodo de medición, la Compañía y sus Subsidiarias ajustarán retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. El periodo de medición terminará tan pronto como la Compañía y sus Subsidiarias reciban la información que estuvieron buscando sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición o concluyan que no se puede obtener más información. Sin embargo, el periodo de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

- (ii) Participaciones en entidades estructuradas consolidadas -  
Desert Ready Mix, LLC, ("DRM") es una entidad estructurada consolidada, a través de la cual SKANON conduce sus operaciones de concreto y agregados en la ciudad de Phoenix, Estados Unidos de América. La capitalización inicial y los gastos operativos de DRM fueron financiados por SKANON.

En julio de 2014, SKANON comenzó a proporcionar financiamiento a DRM por un monto de US\$1,750,000 para fines de capital de trabajo y US\$1,750,000 adicionales en materias primas. Junto con el financiamiento provisto, se ejecutó un acuerdo de opción exclusiva que otorga a SKANON el derecho irrevocable y exclusivo de convertir la parte impaga del financiamiento provisto en una participación mayoritaria de DRM, a la exclusiva y absoluta discreción de SKANON. SKANON y DRM también ejecutaron un acuerdo operativo mediante el cual SKANON proporcionará a DRM soporte técnico y comercial, financiamiento a corto plazo y otros servicios. Los accionistas de DRM comprometieron su participación como garantía en caso de que DRM no cumpla con sus obligaciones en virtud del acuerdo de operación.

SKANON determinó que es el principal beneficiario de DRM por referencia al criterio de poder y beneficios. El Grupo considera que el financiamiento proporcionado por SKANON a DRM y la disposición del acuerdo de operación, le otorga a SKANON el poder de dirigir las actividades que impactan significativamente en el desempeño económico de DRM. Además, SKANON es la fuente principal de financiamiento para DRM y asume el mayor riesgo de pérdida. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo mantiene el 70 por ciento del interés en el patrimonio de DRM, en caso de que DRM no cumpla con sus obligaciones en virtud del acuerdo de operación.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta los principales saldos de DRM después de la eliminación de transacciones entre relacionadas:

	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
Activos	50,909	55,841
Pasivos	37,661	37,989

- (b) Efectivo y equivalentes de efectivo, ver nota 7 -  
El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de situación financiera comprenden los saldos en caja, fondos fijos, fondos por depositar, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses.
- (c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -  
Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital de otra entidad.

(i) Activos financieros -

*Reconocimiento y medición inicial -*

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

### Medición posterior -

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

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

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

### *Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -*

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

El Grupo no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

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

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

determina sobre la base de instrumento por instrumento.

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

El Grupo no mantiene activos financieros en esta categoría.

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

El Grupo no mantiene inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas -

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

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

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

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

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

### (iii) Pasivos financieros -

#### *Reconocimiento y medición inicial -*

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos financieros.

Medición posterior -

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

*Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se mantienen dos instrumentos derivado de negociación, contratos de swap por tasa de interés y tipo de cambio, ver nota 34.1(i)(b) y 34.1(ii).

*Deudas y préstamos que devengan interés -*

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

### *Baja en cuentas -*

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

- (iv) **Compensación de instrumentos financieros -**  
Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado consolidado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (v) **Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 35 -**  
El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:
- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
  - En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tienen suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o divulgan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las divulgaciones de valor razonable, el Grupo ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(vi) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas, ver nota 34.1(i)(a) -

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados, como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo (cross currency swaps, "CCS" por sus siglas en inglés), para cubrir su riesgo de tasas de interés. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables en la fecha en la que se celebra el contrato derivado y posteriormente se vuelven a medir por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Coberturas de flujos de efectivo -

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

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

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

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

A efectos de la contabilidad de cobertura, el Grupo designó siete contratos de swaps de tasa de interés como una cobertura de flujos de efectivo.

(d) Clasificación corriente y no corriente -

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado consolidado de situación financiera clasificados como corriente y no corriente. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

### (e) Transacciones de moneda extranjera -

Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en soles, que a la vez es la moneda funcional de la controladora. Cada entidad en el Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se miden utilizando esa moneda funcional.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados para mostrar la actividad conjunta de las compañías que conforman el Grupo; por lo que se ha establecido como moneda de presentación la utilizada por la Compañía; es decir, el Sol. En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las compañías que operan en países con una moneda funcional distinta al Sol han sido convertidos conforme a las metodologías establecidas en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera".

### *Transacciones y saldos en moneda extranjera*

Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones. Para cada Subsidiaria, la Gerencia evaluó y determinó la moneda funcional, concluyendo que en la mayoría de los casos corresponden a las monedas de los países donde operan sus Subsidiarias.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados para mostrar la actividad conjunta de la Compañía y sus Subsidiarias; por lo que se ha establecido como moneda de presentación el Sol, que es la moneda funcional de la Compañía. En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las Subsidiarias que operan en países con una moneda funcional diferente al Sol, han sido convertidos a esta moneda de conformidad con la metodología establecida en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", que se indica a continuación:

- (i) Los saldos de los activos y pasivos han sido trasladados utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. La diferencia por traslación de los saldos iniciales a la moneda de presentación a un tipo de cambio diferente al del cierre del ejercicio es presentada como un movimiento de cada uno de los rubros a la cual corresponde.
- (ii) Los ingresos y gastos han sido convertidos utilizando los tipos de cambio promedio de cada mes del año, que se estima se aproximan a los de la fecha de registro de dichas transacciones.
- (iii) La diferencia de cambio resultante de la conversión ha sido reconocida en el estado consolidado de otros resultados integrales en el rubro "Efecto de conversión".

### *Transacciones y saldos en moneda extranjera -*

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

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

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

Como requiere la NIC 21, la diferencia de cambio resultante de las transacciones entre partes relacionadas eliminadas en el proceso de consolidación y no incluidas como parte de la inversión neta en un negocio en el extranjero, deben registrarse en ganancia o pérdida en los estados financieros consolidados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Inventarios, ver nota 9 -  
Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

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

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia del Grupo evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia, si lo hubiera, se registra con débito al estado consolidado de resultados.

(g) Gastos pagados por anticipado, ver nota 10 -  
Corresponden a servicios o impuesto pagados anticipadamente y son reconocidas como tal en el momento que se efectúa el pago y se amortizarán en la medida que se requiera o consuma el servicio.

(h) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, ver nota 11 -  
Una entidad asociada es una entidad sobre la cual el Grupo tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre las políticas financieras y operativas de la entidad, pero que no supone control o control conjunto sobre esas políticas.

Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo conjunto en el cual las partes tienen control conjunto sobre los derechos de los activos netos del negocio conjunto. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control, y existe tan

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

La inversión del Grupo en su asociada y negocio en conjunto se contabiliza mediante el método de la participación.

Según el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación del Grupo sobre los activos netos de la asociada y el negocio conjunto desde la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con la asociada o el negocio conjunto se incluye en el importe en libros de la inversión. Esta plusvalía no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

El estado consolidado de resultados refleja la participación del Grupo en los resultados de las operaciones de la asociada y negocio conjunto. Cualquier cambio en el otro resultado integral de la asociada se presenta como parte del otro resultado integral del Grupo. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, el Grupo reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre el Grupo y la asociada se eliminan en la medida de la participación del Grupo en la asociada.

La participación del Grupo en los resultados de la asociada y negocio conjunto se presenta en una sola línea en el cuerpo principal del estado consolidado de resultados, fuera de la ganancia operativa. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada.

Los estados financieros de las asociadas y negocio conjunto se preparan para el mismo período de información que el del Grupo. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables del Grupo.

Una vez aplicado el método de la participación, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que el Grupo tiene en la asociada y negocio en conjunto. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se hubiera deteriorado. En caso de que exista tal evidencia, el Grupo calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la pérdida en el rubro

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

de "Participación en la ganancia neta de asociada y negocio conjunto" en el estado consolidado de resultados.

Ante la pérdida de influencia significativa sobre la asociada el Grupo mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. En este caso, cualquier diferencia entre el importe en libros de la asociada y el respectivo valor razonable de la inversión residual retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en estado consolidado de resultados.

(i) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere de un periodo sustancial para quedar en condiciones de ser utilizado de la forma prevista por la Gerencia o para ser vendido, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado consolidado de resultados en el periodo en que se incurre en ellos.

Los costos de financiamiento consisten de costos financieros y otros costos en que incurre una entidad al obtener préstamos.

(j) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

El Grupo como arrendatario

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifica como un arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento por el valor razonable del elemento arrendado o, si es inferior, por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de forma que se logre una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se registran en el estado de resultados.

Los activos arrendados se amortizan durante el periodo de vida útil del activo. Sin embargo, si no hay certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, el activo se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del bien arrendado y el periodo del arrendamiento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Un arrendamiento operativo es cualquier acuerdo de arrendamiento distinto a un arrendamiento financiero. Los pagos por arrendamientos operativos se registran linealmente como gastos en el estado de resultados a lo largo del periodo del arrendamiento.

El Grupo como arrendador

Los arrendamientos en los que el Grupo mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos operativos.

Los ingresos por alquileres se contabilizan de forma lineal durante el periodo de arrendamiento y se incluyen en ingresos ordinarios en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costes directos iniciales incurridos al negociar y contratar el arrendamiento operativo se añaden al valor en libros del activo arrendado y se registran a lo largo del periodo del arrendamiento aplicando el mismo criterio que para los ingresos por alquiler. Las rentas contingentes se registran como ingresos en el periodo en el que son obtenidas.

Activos por derecho de uso, nota 12 -

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizadas en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se amortiza posteriormente usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o hasta el final del plazo de arrendamiento, el que sea menor, considerando que si existe una opción de compra se optará siempre por la vida útil estimada de los activos subyacentes.

Las vidas útiles por los derechos de uso asignadas son las siguientes:

- Instalaciones de 4 años.
- Terrenos de 3 a 5 años
- Equipos diversos de 2 a 4 años.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si hubiera, y se ajusta para nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Pasivo por derecho de uso, nota 12 -

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, en caso de que la tasa no puede ser

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

fácilmente determinada, se aplicará la tasa incremental de deuda. El Grupo utiliza la tasa incremental de deuda como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento comprenden: pagos fijos o, en esencia son fijos, variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo, entre otros conceptos. Asimismo, en los contratos se pueden identificar componentes de no arrendamiento referidos a desembolsos relacionados a otros conceptos. En este contexto, la NIIF 16 permite adoptar como política contable no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento de este tipo de contratos con la consecuencia que formarán parte de la medición pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual de la Compañía, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación. Cuando el pasivo por arrendamiento se remide, se reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Los costos financieros son cargados a los resultados del periodo sobre la base del plazo del arrendamiento a la tasa de interés periódica constante el pasivo financiero remanente en cada periodo.

Las opciones de terminación y extensión son incluidas en los pasivos por derecho de uso. Al determinar el plazo del arrendamiento, la Gerencia considera todos los factores y circunstancias que resultan en la evaluación de incentivos económicos y operativos de ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación.

Excepciones al reconocimiento -

El Grupo no reconoce los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, para los arrendamientos a corto plazo con activo subyacente correspondiente a equipos de cómputo de bajo valor que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos contratos de arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Como arrendador -

Los arrendamientos en los que el Grupo no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por alquiler que surgen se contabilizan linealmente en los términos del arrendamiento y se incluyen en el rubro "Ventas netas" del estado consolidado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el periodo en que se obtienen.

(k) Retroarrendamiento financiero -

Los bienes del activo fijo por los que se han suscrito contratos de venta de retroarrendamiento financiero se incluyen en los estados financieros consolidados al valor del respectivo contrato y el pasivo relacionado se muestra en el rubro "Otros pasivos financieros" del estado consolidado de situación financiera en la nota 14(f). La ganancia por la venta de los activos relacionados con los contratos de venta de retroarrendamiento financiero, es diferida en el rubro "Ingreso diferido" del estado consolidado de situación financiera en la nota 16(e) y se reconoce en los resultados del ejercicio en línea recta durante el plazo de duración del contrato.

(l) Propiedades, planta y equipo, ver nota 13 -

Las propiedades, planta y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. El valor presente del costo esperado de desmantelamiento del activo y de rehabilitación del lugar donde está localizado, se incluye en el costo del activo respectivo, ver nota 4.3(r). Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de propiedades, planta y equipo, el Grupo da de baja al componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado consolidado de resultados a medida que se incurrían.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Años
Edificios y otras construcciones	10 a 50
Instalaciones diversas	3 a 20
Maquinaria y equipo	5 a 25
Unidades de transporte	2 a 10
Muebles y enseres	3 a 10
Equipos diversos	2 a 15

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

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

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

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

- (m) Concesiones mineras, ver nota 13 -  
Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas en años anteriores. Las concesiones mineras se registran al costo, neto de la amortización acumulada y pérdida por deterioro, si la hubiere, y se presentan dentro del rubro concesiones mineras, propiedades, planta y equipo. Dichas concesiones mineras se amortizan siguiendo el método de línea recta. Si el Grupo abandona la concesión, los costos asociados se cargan en el estado consolidado de resultados.

- (n) Activos intangibles, ver nota 15 -  
Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al cambiar el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado consolidado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando se da de baja el activo.

### *Crédito mercantil -*

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Lista de clientes -*

La lista de clientes se presenta dentro del rubro de "Activos intangibles, neto" en el estado consolidado de situación financiera y tiene una vida útil de 10 años.

### *Marca -*

La marca se presenta dentro del rubro de "Activos intangibles, neto" en el estado consolidado de situación financiera y tiene una vida útil indefinida.

### *Software y licencias -*

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

### *Concesión para generación eléctrica -*

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

### (o) Costo diferido por desbroce, ver nota 14 -

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

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

Estas evaluaciones se llevan a cabo para cada operación minera independiente, basada en la información disponible en los planes de la cantera. Los planes de cantera y, por lo tanto, la identificación de componentes, variarán entre las canteras

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

por diversas razones. Estos incluyen, pero no están limitados a, el tipo de producto, las características geológicas del yacimiento, la ubicación geográfica y/o consideraciones financieras.

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

(p) Estimaciones de recursos y reservas -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras. El Grupo realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral.

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

El Grupo basa su cálculo del deterioro en presupuestos detallados y proyecciones previstas, que se preparan de manera individual para cada unidad generadora de efectivo a la que está asignada el activo. Estos presupuestos y proyecciones normalmente cubren un periodo de cinco años. A partir del quinto año, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo para estimar los flujos de efectivo futuros.

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

Las pérdidas por deterioro de las operaciones continuadas se reconocen en el estado consolidado de resultados en las categorías de gastos correspondientes a la función del activo deteriorado, excepto para los activos materiales previamente revalorizados, cuya revalorización está registrada en otros resultados integrales. En este caso, la pérdida por deterioro también se registra en otros resultados integrales hasta compensar el importe de la revalorización anterior.

Para activos distintos al crédito mercantil, El grupo efectúa un aprueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que la pérdida por deterioro registrada en ejercicios anteriores ya no exista o haya disminuido. Si existiese esta evidencia, el Grupo estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La prueba de deterioro del crédito mercantil se efectúa de manera anual (al 31 de diciembre) y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros pueda estar deteriorado. El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un crédito mercantil no pueden ser revertidas en periodos futuros.

(r) Provisiones, ver nota 19 -

*General -*

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

*Provisión por cierre de canteras -*

El Grupo registra el valor actual de los costos estimados de las obligaciones legales e implícitas necesarias para restaurar las instalaciones operativas en el período en el que se incurre en la obligación. Los costos de cierre de canteras se presentan al valor actual de los costos esperados para liquidar la obligación, utilizando flujos de efectivo estimados, y se reconocen como parte integrante del costo de ese activo en particular. Los flujos de efectivo se descuentan a la tasa actual de mercado antes de impuestos, que refleja los riesgos específicos del pasivo.

El devengamiento del descuento se contabiliza como gasto a medida que se incurre y se reconoce en el estado consolidado de resultados como un costo financiero. Los costos futuros estimados de cierre de canteras se revisan anualmente y ajustan, según corresponda, sobre una base anual. Los cambios en los costos futuros estimados o en la tasa de descuento aplicada se agregan al costo del activo relacionado o se deducen de éste.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Provisión para remediación ambiental (Ecuador) -*

El Grupo realiza juicios y estimaciones al registrar costos y establecer provisiones para el plan de manejo ambiental, que están basados en la información actual relativa a costos y planes esperados de remediación exigidos por ley. En el caso de esta provisión, los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de remediación. Por lo tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en la provisión registrada para estos costos. La provisión para costos de remediación ambiental se revisa anualmente con un estudio que se actualiza cada 3 años.

### (s) Contingencias, ver nota 32.4 -

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

### (t) Beneficios a los empleados -

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

### *Jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo -*

El Grupo tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados al mismo empleador, este beneficio se denomina desahucio. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, el Grupo mantiene un plan adicional de beneficios.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a resultados del ejercicio aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del ejercicio.

(u) Reconocimiento de ingresos, ver nota 23 -

El Grupo se dedica a la venta de cemento, concreto y prefabricado, suministro de energía eléctrica y otros servicios. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen en la medida, en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

Venta de bienes -

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Contraprestaciones variables -

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

Asimismo, se incluyen las comisiones sobre ventas otorgados a los principales distribuidores

### Ventas por energía y potencia -

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de energía y potencia se reconocen mensualmente sobre la base de lecturas cíclicas y son reconocidos íntegramente en el periodo en el que se presta el servicio, a lo largo del tiempo. El ingreso por energía entregada y no facturada, que se genera en la última lectura cíclica y el fin de cada mes, se incluyen en la facturación del mes siguiente, pero se reconoce en el mes que corresponde en base al estimado de energía consumida por el usuario del servicio durante el referido periodo.

### Prestación de servicios -

Los ingresos de actividades ordinarias relacionados con el servicio alquiler de porta grúas, puente grúas y centrales hidráulicas y otros servicios se reconocen a lo largo del tiempo.

El Grupo considera la existencia de otros compromisos en el contrato que constituyan obligaciones de desempeño separadas por las cuales es necesario asignar una porción del precio de transacción.

Algunos contratos proporcionar derechos de devolución y descuentos o descuentos por volumen.

### Contraprestaciones variables -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado consolidado de resultados.

### (v) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

### (w) Impuestos -

#### Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas imponibles y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado consolidado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas imponibles aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando corresponde.

#### Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Los beneficios fiscales adquiridos como parte de una combinación de negocios, que no cumplen con los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se reconocen posteriormente si se obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que han cambiado. El ajuste se registra como menos valor del crédito mercantil (siempre que no sea superior al importe del crédito mercantil) cuando se registran en el periodo de valoración, o en el estado consolidado de resultados, en caso contrario.

Una entidad debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si: tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal; o diferentes entidades o sujetos a efectos fiscales que pretenden, ya sea liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, ya sea realizar los activos y pagar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espere liquidar o recuperar cantidades significativas de activos o pasivos por los impuestos diferidos.

### Impuesto general a las ventas -

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (x) Utilidad por acción, ver nota 32 -  
La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.
  
- (y) Reclasificaciones -  
Algunas partidas del estado consolidado de situación financiera y del estado consolidado de resultados han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2019. Las reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.
  
- (z) Segmentos, ver nota 37 -  
Un segmento operativo es un componente de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de lo que puede obtener ingresos, incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados con transacciones con otros componentes de la misma entidad), (ii) cuyo resultado operativo es regularmente revisado por la Gerencia para tomar decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su desempeño, y (iii) para lo que información financiera y operativa sea muestra disponible.
  
- (aa) Eventos posteriores -  
Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera consolidada del Grupo y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado consolidado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros consolidados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros consolidados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 5. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

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

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

Durante el 2018, la Gerencia del Grupo revisó las vidas útiles asignadas a la planta de cemento de Drake Cement, debido a un nuevo plan de operaciones que incluyen cambios en los programas de mantenimiento y expansiones. El efecto de cambio de vidas útiles disminuyó la depreciación y aumentó el resultado del año 2018 en aproximadamente US\$11,625,000 (equivalente a aproximadamente S/39,165,000).

La Gerencia del Grupo considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados.

### 6. Normas emitidas, pero aún no efectivas

No existen normas e interpretaciones relevantes aplicables al Grupo que hayan sido publicadas y que aún no estaban vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados.

### 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Fondos fijos	1,368	1,341
Cuentas corrientes (b)	93,976	75,234
Depósitos a plazo (c)	28,681	29,103
Fondos mutuos	312	5,665
Fondo sujeto a restricción	-	67
	<u>124,337</u>	<u>111,410</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior, principalmente en soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de mercado.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponden a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales y del exterior, principalmente en soles y dólares estadounidenses, los cuales devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimientos originales menores a tres meses.

### 8. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Comerciales:</b>				
Facturas y letras por cobrar (b)	368,116	406,079	15,023	13,730
Provisión de facturas por cobrar (c)	29,661	21,319	-	-
	<u>397,777</u>	<u>427,398</u>	<u>15,023</u>	<u>13,730</u>
<b>Relacionadas:</b>				
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 31(b)	25,383	25,157	-	-
<b>Diversas:</b>				
Reclamos a la Administración Tributaria (d)	9,738	24,211	28,119	19,638
Anticipos a proveedores (e)	15,865	11,774	5,416	3,958
Reclamos a terceros	5,144	9,856	2,922	2,922
Préstamos al personal (f)	5,060	6,926	-	158
Cuenta por cobrar al fondo del Escrow, nota 2.3	3,253	5,815	3,082	6,448
Instrumentos financieros derivados, nota 34.1(i)(a)	144	484	418	-
Otras cuentas por cobrar	24,214	20,449	4,392	780
	<u>63,418</u>	<u>79,515</u>	<u>44,349</u>	<u>33,904</u>
<b>Impuestos:</b>				
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias (g)	13,497	30,235	-	-
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (h)	4,155	11,413	2,247	8,715
	<u>17,652</u>	<u>41,648</u>	<u>2,247</u>	<u>8,715</u>
	<u>504,230</u>	<u>573,718</u>	<u>61,619</u>	<u>56,349</u>
Menos - Pérdida de crédito esperada (i)	(16,066)	(12,172)	(15,023)	(13,730)
	<u>488,164</u>	<u>561,546</u>	<u>46,596</u>	<u>42,619</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las facturas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses. Las letras por cobrar tienen vencimiento corriente y devengan intereses calculados a tasas vigentes en el mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a provisiones por facturar por venta de energía, potencia y prefabricados del mes de diciembre de dichos años por S/29,661,000 y S/21,319,000, respectivamente, los cuales fueron facturados y cobrados a inicios del año siguiente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo corresponde principalmente a reclamos presentados a la Administración Tributaria por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias de años anteriores, ver nota 33.4.

En opinión de la Gerencia del Grupo y sus asesores legales, se estima que existen argumentos jurídicos suficientes para obtener el recupero favorable de los reclamos clasificados en el corto y largo plazo.

- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a pagos anticipados realizados a proveedores por la adquisición de maquinaria y equipo, así como la prestación de servicios diversos. Estos anticipos serán aplicados en el corto y largo plazo.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a los préstamos otorgados al personal los cuales serán cobrados en un plazo máximo de dos años según los acuerdos firmados por la Compañía.
- (g) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde al saldo a favor por los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias y desembolsos a cuenta del impuesto temporal a los activos netos.

En opinión de la Gerencia del Grupo, dichos pagos a cuenta del impuesto a las ganancias serán aplicados con los futuros impuestos que se generen en el periodo corriente.

- (h) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente al crédito fiscal por impuesto general a las ventas resultante de la construcción del proyecto de la Central Hidroeléctrica Marañón, los cuales serán aplicados con los impuestos por pagar que se generen en el corto plazo y largo plazo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) El movimiento de la estimación de pérdida de crédito esperada por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Saldo Inicial</b>	25,902	20,201
Provisión del ejercicio, nota 24 y 27	6,845	6,018
Adquisición de subsidiarias, nota 2.2	-	199
Castigos	(568)	(23)
Recupero, nota 27	(836)	(793)
Efecto de conversión	(254)	300
<b>Saldo final</b>	<u>31,089</u>	<u>25,902</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación de pérdida de crédito esperada cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (j) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	Total S/(000)	Vigentes S/(000)	Vencidos				Deteriorados S/(000)
			< 30 días S/(000)	30-90 días S/(000)	91-180 días S/(000)	> 180 días S/(000)	
<b>2019</b>	534,760	453,861	64,378	4,845	4,835	6,841	31,089
<b>2018</b>	604,165	499,587	53,091	21,269	4,577	25,641	25,902

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo realizó la evaluación de la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales, ver nota 34.2.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 9. Inventarios, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Productos terminados	42,563	33,898
Productos en proceso (b)	312,242	242,388
Materia prima y auxiliares (c)	169,654	171,292
Envases y embalajes	43,466	27,192
Repuestos y suministros (d)	243,533	217,437
Inventarios por recibir	1,168	3,133
	<u>812,626</u>	<u>695,340</u>
Estimación para desvalorización de inventarios (e)	<u>(40,269)</u>	<u>(39,066)</u>
	<u>772,357</u>	<u>656,274</u>

- (b) Los productos en proceso incluyen carbón, puzolana, yeso, arcilla, clinker en producción y caliza extraída de las canteras del Grupo que, de acuerdo con las estimaciones de la Gerencia del Grupo será usada en el proceso productivo a corto plazo.
- (c) Las materias primas y auxiliares incluyen principalmente carbón importado y nacional, puzolana, fierro y clinker. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo principalmente mantiene en stock carbón y clinker importado por aproximadamente S/51,846,000 y S/14,941,000, respectivamente (S/51,788,000 y S/14,791,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2018).
- (d) Corresponde a los repuestos que serán utilizados por el Grupo en el corto plazo. Los repuestos que el Grupo espera utilizar en un plazo mayor a un año se encuentran presentados dentro del saldo de maquinaria y equipo y repuestos estratégicos en el rubro "Concesiones mineras y planta y equipo, neto", ver nota 13(a).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	39,066	32,108
Provisión del ejercicio, nota 23 y 27	2,563	8,272
Recupero, nota 27	(203)	(369)
Efecto de conversión	(980)	(945)
Castigo	(177)	-
<b>Saldo final</b>	<b>40,269</b>	<b>39,066</b>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación para desvalorización de inventarios cubre razonablemente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

### 10. Gastos contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Seguros pagados por anticipado	11,156	18,959
Otros	8,294	6,535
	<b>19,450</b>	<b>25,494</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Inversiones en asociadas y otras

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

Asociadas	Número de acciones al 31 de diciembre de		Porcentaje de participación directa al 31 de diciembre de		Valor en libros al 31 de diciembre de	
	2019	2018	2019 %	2018 %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
BASF Construction Chemicals Perú	209,520	209,520	30.00	30.00	9,473	8,000
Ferrocarril Central Andino S.A	5,732,871	5,732,871	16.49	16.49	7,567	7,567
Ferrovías Central Andina S.A.	250,509	-	15.00	15.00	2,362	-
Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A.	12,390	-	8.85	8.85	2,319	-
Otras	-	-	-	-	607	597
	<u>6,205,290</u>	<u>5,942,391</u>			<u>22,328</u>	<u>16,164</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de este rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo al 1 de enero	16,164	14,235
Participación en los resultados de subsidiaria y negocio conjunto	1,893	1,930
Efecto de fusiones realizadas	4,681	-
Otros ajustes a resultados acumulados	(410)	(1)
Saldo al 31 de diciembre	<u>22,328</u>	<u>16,164</u>

(c) A continuación, se presenta los principales datos de los estados financieros de las asociadas, presentados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera:

	BASF Construction Chemicals Perú		Ferrocarril Central Andino S.A		Ferrovías Central Andina S.A.		Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A.	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Total activo	58,640	60,713	259,814	271,194	148,157	162,405	36,221	36,130
Total Pasivo	27,074	34,058	203,739	136,165	126,272	138,516	10,042	10,100
Patrimonio	31,566	26,655	56,075	135,029	21,886	23,892	26,179	26,030
Ventas netas	86,521	82,821	146,058	158,796	43,348	44,069	594	594
Resultados del ejercicio	12,255	11,435	26,170	35,663	(2,003)	4,741	149	308

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Activos y pasivos por derecho de uso

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

	Terrenos S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Instalaciones S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo -</b>					
Al 1 de enero de 2019	25,621	1,368	785	7,703	35,477
Adiciones	1,493	69	1,273	1,187	4,022
Efecto de conversión	(415)	(52)	-	-	(467)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>26,699</b>	<b>1,385</b>	<b>2,058</b>	<b>8,890</b>	<b>39,032</b>
<b>Amortización acumulada -</b>					
Saldos al 1 de enero 2019	-	-	-	-	-
Adiciones (c)	5,923	312	410	3,032	9,677
Efecto de conversión	(39)	(10)	-	-	(49)
Saldos al 31 de diciembre 2019	5,884	302	410	3,032	9,628
<b>Valor neto</b>					
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>20,815</b>	<b>1,083</b>	<b>1,648</b>	<b>5,858</b>	<b>29,404</b>

(b) A continuación se detalla el movimiento de los pasivos por derechos de uso del periodo:

	2019 S/(000)
Al 1 de enero de 2019	35,477
Adiciones	4,095
Pagos de arrendamiento	(12,852)
Diferencia en cambio	(375)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>26,345</b>
<b>Clasificación -</b>	
Corriente	9,795
No corriente	16,550
	<b>26,345</b>

(c) Al 31 de diciembre 2019, la amortización por derecho se presenta en los rubros "Costos de ventas" y "Gastos de administración", ver nota 24 y 25.

(d) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía sólo mantiene contratos de arrendamiento de pagos fijos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Terrenos S/(000)	Cierre de canteras S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Instalaciones diversas S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Unidades por recibir S/(000)	Obras en curso (d) S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo -</b>												
<b>Al 1 de enero de 2018</b>	50,877	868,353	16,160	2,880,065	130,617	4,974,688	559,186	23,838	152,593	2,415	293,274	9,952,066
Adiciones (d)	714	1,432	20,832	6,280	4,947	25,604	56,598	36	4,114	-	175,281	295,838
Adquisición de subsidiaria	65,786	38,026	-	-	8,730	21,745	10,276	-	-	-	102	144,665
Transferencias (e)	-	1,500	-	68,401	5,779	127,608	18,914	425	6,419	(2,197)	(226,849)	-
Retiros y ventas (f)	-	(114)	(5)	(656)	(1,778)	(16,123)	(9,938)	(9)	(4,412)	-	(815)	(33,850)
Otros	-	-	-	126	-	414	269	-	-	(227)	(1,039)	(457)
Efecto de conversión	-	3,002	-	24,504	(1,175)	59,260	1,973	96	1,296	9	886	89,851
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>117,377</b>	<b>912,199</b>	<b>36,987</b>	<b>2,978,720</b>	<b>147,120</b>	<b>5,193,196</b>	<b>637,278</b>	<b>24,386</b>	<b>160,010</b>	<b>-</b>	<b>240,840</b>	<b>10,448,113</b>
Adiciones (d)	332	34,497	2,350	8,863	9,741	59,138	31,242	302	6,086	3,764	220,931	377,246
Fusión y reorganización societaria (e)	(11,201)	34,774	-	12,990	3,915	275	744	396	1,109	752	1,591	45,345
Transferencias (f)	-	8,019	-	31,424	881	128,508	21,893	334	5,079	96	(196,234)	-
Retiros y ventas (g)	-	(4,662)	(4)	(1,066)	-	(12,697)	(58,730)	(1,004)	(2,417)	-	(8,000)	(88,580)
Otros	-	(1,718)	(8,325)	627	-	-	(4)	-	(1,924)	-	(1,262)	(12,606)
Efecto de conversión	-	(1,955)	-	(14,281)	(1,110)	(29,779)	(5,565)	(62)	(1,177)	-	(2,023)	(55,952)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>106,508</b>	<b>981,154</b>	<b>31,008</b>	<b>3,017,277</b>	<b>160,547</b>	<b>5,338,641</b>	<b>626,858</b>	<b>24,352</b>	<b>166,766</b>	<b>4,612</b>	<b>255,843</b>	<b>10,713,566</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>												
<b>Al 1 de enero de 2018</b>	18,684	-	6,597	575,095	65,383	1,468,808	410,869	20,582	104,331	-	-	2,670,349
Adiciones (g)	312	-	1,142	97,638	9,429	251,075	48,464	799	11,381	-	-	420,240
Transferencias	-	-	-	-	-	(12)	-	-	12	-	-	-
Retiros y ventas (f)	-	-	(37)	-	-	(5,364)	(8,481)	(9)	(4,370)	-	-	(18,261)
Efecto de conversión	-	-	-	7,029	(240)	20,202	1,898	88	770	-	-	29,747
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>18,996</b>	<b>-</b>	<b>7,702</b>	<b>679,762</b>	<b>74,572</b>	<b>1,734,709</b>	<b>452,750</b>	<b>21,460</b>	<b>112,124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,102,075</b>
Adiciones (g)	92	-	1,629	100,743	16,194	257,481	52,639	816	13,442	300	306	443,642
Fusión	386	-	-	3,338	66	-	182	282	361	-	-	4,615
Transferencias	-	-	-	2	(2)	(1)	-	-	1	-	-	-
Retiros y ventas (f)	-	-	-	(251)	-	(6,395)	(54,381)	(1,004)	(2,299)	(7)	-	(64,337)
Otros	-	-	-	43	(1,778)	-	-	-	(1,925)	-	-	(3,660)
Efecto de conversión	-	-	-	(4,349)	(403)	(10,788)	(2,642)	(56)	(911)	(2)	(16)	(19,167)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>19,474</b>	<b>-</b>	<b>9,331</b>	<b>779,288</b>	<b>88,649</b>	<b>1,975,006</b>	<b>448,548</b>	<b>21,498</b>	<b>120,793</b>	<b>291</b>	<b>290</b>	<b>3,463,168</b>
<b>Importe neto en libros -</b>												
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>87,034</b>	<b>981,154</b>	<b>21,677</b>	<b>2,237,989</b>	<b>71,898</b>	<b>3,363,635</b>	<b>178,310</b>	<b>2,854</b>	<b>45,973</b>	<b>4,321</b>	<b>255,553</b>	<b>7,250,398</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>98,381</b>	<b>912,199</b>	<b>29,285</b>	<b>2,298,958</b>	<b>72,548</b>	<b>3,458,487</b>	<b>184,528</b>	<b>2,926</b>	<b>47,886</b>	<b>-</b>	<b>240,840</b>	<b>7,346,038</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a las concesiones de la Compañía por las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará, Oyón y El Silencio 8 (adquirida en fusión con CEMPOR), Selva Alegre, Cumbas y Pastaví de UNACEM Ecuador y Jicamarca de UNICON Perú.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero ascienden a aproximadamente S/178,680,000 (S/181,281,000 al 31 de diciembre de 2018). Las adiciones durante el año 2019 incluyen aproximadamente S/41,104,000 (S/42,670,000 en el 2018) bajo arrendamiento y retroarrendamiento financiero. Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, nota 16.1(c).
- (d) Las adiciones durante el año 2019, corresponden principalmente a:
  - (i) Proyecto del sistema de despolvORIZACIÓN del enfriador del horno 2, cambio de rodillos y rodamientos de la prensa de cemento 5 y migración del sistema de control del horno 2 correspondientes a la planta Condorcocha; así como, el plan integral de la concesión Cristina, techado de la cancha de clinker, sistema contra incendio, pavimentadoras y el proyecto de la planta térmica correspondientes a la planta Atocongo por aproximadamente S/74,011,000.
  - (ii) Adiciones de obras en curso de la subsidiaria UNACEM Ecuador por la construcción de la estación de molienda N°3, componente de motor 6, terreno de premezcla y reemplazo de sección por virola por corrosión, por aproximadamente US\$6,587,000 (equivalente a S/21,808,000).
  - (iii) Adiciones de las subsidiarias UNICON y CONCREMAX por: i) adquisición de camiones mixer, camiones mineros y cargadores frontales por aproximadamente S/24,904,000 y ii) Overhaul de camiones por aproximadamente S/13,629,000.
  - (iv) Adiciones de las subsidiarias Desert Ready Mix, LLC por la adquisición de camiones mezcladores unidades de transporte por aproximadamente US\$2,104,000 (equivalente a S/6,966,000).
  - (v) Adiciones de la subsidiaria Staten Island Company LLC, quien incurrió en costos para la adquisición de terrenos y maquinarias por aproximadamente US\$8,500,000 y US\$7,831,000 (equivalentes a S/28,157,000 y S/25,929,000), respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las adiciones durante el año 2018, correspondieron principalmente a:

- (i) Adiciones de obras en curso por el proyecto de la Planta Térmica Atocongo, sistema de despolvamiento de los enfriadores de los Hornos 2 y 3 de la planta Condorcocha, obras complementarias de la Central Hidroeléctrica Carpapata III y la Planta de concreto en Iquitos por aproximadamente S/30,818,000 y otros proyectos menores por aproximadamente S/73,900,000.
- (ii) Adiciones de la subsidiaria Unacem Ecuador, la cual incurrió en costos por obras en curso de la Estación de Molienda N°3 por aproximadamente US\$6,912,000 (equivalentes a S/23,288,000).
- (iii) Adiciones de la subsidiaria UNICON Perú, la cual incurrió en costos para: i) obras en curso relacionado al proyecto de construcción de la planta de reciclado de concreto y obras civiles en la planta de San Juan por S/2,949,000 y construcción de plantas dosificadoras por S/4,637,000; ii) adquisición de camiones mixer por S/11,172,000, camiones mineros por S/6,507,000 y cargadores frontales por S/1,403,000 y; iii) realizó mejoras a maquinarias, equipos y unidades de transporte por un importe aproximado de S/13,322,000.
- (iv) Adiciones de la subsidiaria Concremax, la cual incurrió en costos para: i) desembolsos por obras en curso por aproximadamente S/5,896,000 relacionados principalmente a overhaul y montajes de plantas; ii) adquisición de maquinarias y equipos por aproximadamente S/4,575,000 relacionados a cargadores frontales, montacargas, excavadoras y; iii) camiones mezcladores por aproximadamente S/2,611,000.
- (v) Adiciones de la subsidiaria UNICON Chile, la cual incurrió en costos para la adquisición de unidades de transporte por aproximadamente S/18,259,000 relacionados a camiones mezcladores.
- (vi) Adiciones de la subsidiaria Desert Ready Mix, LLC, la cual incurrió en costos para la adquisición de unidades de transporte por aproximadamente S/12,335,000 relacionados a camiones mezcladores.
- (e) Corresponde a los activos provenientes de las compañías Vigilancia Andina, Inversiones Nacionales y Multinacionales y ARPL Tecnología industrial las cuales producto de la fusión de la Compañía con SIA, IASA y PRONTO, pasaron a ser subsidiarias del Grupo, ver nota 1.1(a).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Las transferencias durante el año 2019, corresponden principalmente:
- (i) La Compañía terminó los trabajos relacionados a los proyectos de modificación de la cámara central del multisiilo, nuevo silo metálico de yeso y agregados así como la modernización de balanzas, implementación del sistema de embolsado big bag con almacén respectivo, sistema contra incendios, y pavimentadoras de la planta Atocongo; cambio de rodillos y rodamientos de la prensa de cemento 5 de la planta Condorcocha; reconstrucción de cerco perimétrico de la planta Cajamarquilla y planta de concreto de Iquitos, entre otros por aproximadamente S/39,682,000. Dichos proyectos fueron transferidos de obras en curso a su correspondiente clasificación en el rubro de "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto"
  - (ii) UNICON realizó mejoras en plantas, unidades transporte y maquinarias y equipo por un importe aproximado de S/18,000,000 las cuales fueron transferidos a los rubros correspondientes.

Las transferencias del año 2018, corresponden principalmente a:

- (i) En el primer semestre del año 2019, la Compañía terminó los trabajos relacionados a los proyectos: i) obras complementarias de la Central Hidroeléctrica de Carpapata III, ii) red contra incendios de la faja Atocongo - Conchán, y iii) interconexión entre las centrales hidroeléctricas de Carpapata I y Huasahuasi, por aproximadamente S/43,010,000, S/9,591,0000 y S/8,839,000, respectivamente. Dichos proyectos fueron transferidos de obras en curso a su correspondiente clasificación en el rubro de "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto".
  - (ii) Activación de mantenimientos mayores de camiones mixer y bombas por aproximadamente S/10,263,000, planta recicladora de concreto San Juan por aproximadamente S/1,718,000 y obras civiles en planta San Juan por S/1,248,000, por parte de la subsidiaria UNICON.
- (g) Durante el 2019, la principal venta de activos fijos corresponde a la realizada por la subsidiaria Drake Materials, por la venta de camiones mezcladores cuyo costo neto en libros ascendían aproximadamente a US\$3,676,000 (equivalente aproximadamente a S/12,276,000). Durante el 2018, la subsidiaria UNICON Perú realizó ventas de cargadores frontales y camiones mixer cuyo costo neto en libros ascendía aproximadamente a S/5,708,000.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) La depreciación de los ejercicios 2019 y 2018 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 24	425,426	407,717
Gastos de administración, nota 25	15,329	10,912
Gastos de venta, nota 26	124	121
Otros gastos, nota 28	2,171	884
Inventarios	592	606
	<u>443,642</u>	<u>420,240</u>

- (i) Durante el año 2019, se capitalizaron intereses por aproximadamente S/2,340,000 (S/2,510,000 durante el 2018). El importe de los costos de financiamiento capitalizables se determina aplicando la tasa de capitalización a los desembolsos de capital incurridos en los activos calificados. La tasa utilizada para determinar el importe de los costos de financiamiento susceptibles de capitalización fue de aproximadamente de 4.6 por ciento.
- (j) Las subsidiarias del exterior, mantienen principalmente contratos de fideicomiso en garantía de la línea de producción 2 de la planta de cemento ubicada en Ecuador y por la planta, unidades de transporte y equipos ubicados en los Estados Unidos de América, los cuales garantizan préstamos bancarios, ver nota 16.1(c).

Por otro lado, la subsidiaria Unicon Perú mantiene una hipoteca de las plantas Ancieta y Planta Villa El Salvador hasta por S/100,000,000, con el Scotiabank Perú para garantizar el préstamo obtenido con esta entidad, ver nota 16.1(c).

Asimismo, la subsidiaria Celepsa Renovables S.R.L, mantiene dos hipotecas sobre inmuebles, maquinaria y equipo por aproximadamente US\$40,820,000 (equivalente S/135,400,000) para garantizar el préstamo obtenido para la construcción de la Central Hidroeléctrica Marañon, ver nota 16.1(c).

- (k) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia del Grupo efectuó una evaluación de indicios de deterioro de sus activos de larga duración, no encontrando indicios de deterioro en dichos activos.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 14. Activo diferido por desbroce, neto

A continuación, presentamos el movimiento:

	S/(000)
<b>Costo -</b>	
Al 1 de enero de 2018	164,912
Adiciones	-
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2018	164,912
Adiciones	-
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2019	164,912
<b>Depreciación acumulada -</b>	
Al 1 de enero de 2018	(41,935)
Adiciones, nota 23	(4,877)
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2018	(46,812)
Adiciones, nota 23	(5,302)
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2019	(52,114)
<b>Importe neto en libros:</b>	
Al 31 de diciembre de 2019	112,798
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2018	118,100
	<hr/>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía cuenta con tres componentes identificables Atocongo, Atocongo Norte y Pucará, las cuales mantienen un volumen específico de caliza y residuos en las canteras.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Activos intangibles, neto

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

	Crédito mercantil (c) S/(000)	Lista de clientes S/(000)	Marca S/(000)	Concesión para la generación de energía eléctrica (b) S/(000)	Programa de protección ambiental S/(000)	Costo de exploración S/(000)	Software S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo -</b>									
Al 1 de enero de 2018	1,147,704	34,493	147,140	61,330	17,071	3,115	41,864	37,473	1,490,190
Adiciones	-	-	-	-	-	-	4,855	6,710	11,565
Adquisición de subsidiaria, nota 2.1 y 2.2	17,393	18,215	-	-	-	-	1	-	35,609
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	891	-	891
Otros	-	(33,069)	(12,637)	-	-	-	(5,996)	(4,247)	(55,949)
Efecto de conversión	1,776	1,286	5,644	-	-	126	352	165	9,349
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1,166,873</b>	<b>20,925</b>	<b>140,147</b>	<b>61,330</b>	<b>17,071</b>	<b>3,241</b>	<b>41,967</b>	<b>40,101</b>	<b>1,491,655</b>
Adiciones	-	-	-	1,270	-	-	4,640	4,817	10,727
Reorganización societaria	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Otros	-	-	-	-	-	-	(672)	(365)	(1,037)
Efecto de conversión	(786)	-	(2,425)	-	-	(56)	(100)	(287)	(3,654)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1,166,087</b>	<b>20,925</b>	<b>137,722</b>	<b>62,600</b>	<b>17,071</b>	<b>3,185</b>	<b>45,837</b>	<b>44,266</b>	<b>1,497,693</b>
<b>Amortización acumulada -</b>									
Al 1 de enero de 2018	-	33,410	12,476	28,544	17,071	1,246	25,454	22,170	140,371
Adiciones (e)	-	1,334	35	8,725	-	211	7,229	5,447	22,981
Otros	-	(33,070)	(12,635)	-	-	-	(5,994)	(4,248)	(55,947)
Efecto de conversión	-	1,286	213	-	-	54	308	166	2,027
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>2,960</b>	<b>89</b>	<b>37,269</b>	<b>17,071</b>	<b>1,511</b>	<b>26,997</b>	<b>23,535</b>	<b>109,432</b>
Adiciones (e)	-	2,177	32	2,754	-	214	5,179	2,015	12,371
Otros	-	-	-	-	-	-	(1,015)	(7)	(1,022)
Efecto de conversión	-	-	(10)	-	-	(26)	(75)	(1)	(112)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>5,137</b>	<b>111</b>	<b>40,023</b>	<b>17,071</b>	<b>1,699</b>	<b>31,086</b>	<b>25,542</b>	<b>120,669</b>
<b>Importe neto en libros -</b>									
Al 31 de diciembre de 2019	1,166,087	15,788	137,611	22,577	-	1,486	14,751	18,724	1,377,024
Al 31 de diciembre de 2018	1,166,873	17,965	140,058	24,061	-	1,730	14,970	16,566	1,382,223

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Corresponde a los desembolsos efectuados para desarrollar el proyecto integral "El Platanal" consistente en la construcción de dos centrales hidroeléctricas y un sistema de embalses para la irrigación de tierras eriazas, así como para obtener la concesión definitiva para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica, la cual fue obtenida por la Compañía, mediante Resolución Suprema N°130-2001-EM, de fecha 25 de julio de 2001. Con fecha 2 de octubre de 2003 se aprobó mediante Resolución Suprema N°036-2003-EM el fraccionamiento de la concesión definitiva de generación eléctrica en dos concesiones de generación eléctrica independientes: G-1 "El Platanal" con una capacidad instalada de 220 megawatts y G-2 "Morro de Arica" con una capacidad instalada de 50 megawatts. Con fecha 12 de setiembre de 2006, se aprobó mediante Resolución Suprema N°053-2006-EM, la transferencia, así como, la cesión en uso del proyecto "El Platanal" a su subsidiaria Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (CELEPSA) por un periodo de 25 años contados a partir del 30 de marzo de 2011, por lo cual la Compañía recibe en contraprestación regalías ascendentes al 3.55 por ciento de los ingresos netos mensuales que obtenga CELEPSA, por las ventas de energía y potencia que realiza a terceros. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene únicamente la concesión relacionada al proyecto G-1 "El Platanal", el proyecto de generación eléctrica G-2 "Morro de Arica" fue desestimada en el año 2017.
- (c) El saldo del crédito mercantil está compuesto por mayores valores pagados por la adquisición de las siguientes subsidiarias:

	Categoría	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Unacem Ecuador S.A.	Cemento - Ecuador	1,023,795	1,023,795
Concremax S.A., SAG Concreto			
Premezclado S.A. y Entrepisos Lima S.A.C.	Concreto y agregados - Perú	65,327	65,327
Maricopa Ready Mix & Subsidiaries, Sunshine Concrete & Materials Inc. y otros	Concreto y agregados - Estados Unidos de América	39,673	39,673
Unicon Chile S.A., nota 2.2	Concreto - Chile	17,393	17,393
Lar Carbón S.A.	Cemento - Perú	9,745	9,745
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados - Chile	3,207	3,207
Unicon UCUE Cía. Ltda.	Concreto - Ecuador	1,734	1,734
Efecto de conversión (d)		5,213	5,999
		<u>1,166,087</u>	<u>1,166,873</u>

Las variaciones en los saldos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 con relación al año anterior se deben a las variaciones en el tipo de cambio por la conversión de las monedas funcionales de esos países a soles, según la metodología de conversión descrita en la nota 4.3(e).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Prueba de deterioro del valor del crédito mercantil y marca de vida útil indefinida -  
A efectos de la prueba de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido a través de las combinaciones de negocios se asignó a las unidades generadoras de efectivo que se indican a continuación:

### Unidades generadoras de efectivo (UGE):

	Categoría	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Unacem Ecuador S.A.	Cemento - Ecuador	1,023,795	1,023,795
Concremax S.A., SAG Concreto			
Premezclado S.A. y Entrepisos Lima	Concreto y agregados -		
S.A.C.	Perú	65,327	65,327
Maricopa Ready Mix & Subsidiaries,	Concreto y agregados -		
Sunshine Concrete & Materials Inc. y	Estados Unidos de		
otros	América	39,673	39,673
Unicon Chile S.A., nota 2.2	Concreto - Chile	17,393	17,393
Lar Carbón S.A.	Cemento - Perú	9,745	9,745
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados - Chile	3,207	3,207
Unicon UCUE Cía. Ltda.	Concreto - Ecuador	1,734	1,734
Efecto de conversión		5,213	5,999
		<u>1,166,087</u>	<u>1,166,873</u>

El importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo se ha determinado sobre la base de su valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivados de los presupuestos financieros aprobados por la Gerencia, y la tasa de descuento que corresponden al riesgo de los mismos. Los flujos de efectivo que luego se proyectan tienen un periodo determinado y van utilizando una tasa de crecimiento que es similar a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria en que opera cada UGE.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presentan los supuestos clave utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE:

	Categoría	Tasa de descuento promedio %	Tasa de crecimiento promedio a largo plazo %	Margen EBITDA promedio a largo plazo %
Imbabura y Subsidiarias (incluye Unacem Ecuador S.A. y Cantyvol S.A.) (*)	Cemento - Ecuador	10.79	3.5	36.60
Concremax S.A., SAG Concreto Premezclado S.A. y Entrepisos Lima S.A.C.	Concreto y agregados - Perú	8.9	4.0	18.00
Drake Materials y Subsidiarias (incluyen Drake Aggregates, Dessert Ready Mix, Maricopa Ready Mix & Subsidiaries, Sunshine Concrete & Materials Inc. y otros)	Concreto y agregados - Estados Unidos de América	7.0	2.0	8.36

(\*) La evaluación incluye el valor de la marca de Unacem Ecuador de vida útil indefinida.

### Supuestos claves utilizados en los cálculos del valor en uso -

- Margen EBITDA -  
Se basa en los valores históricos registrados en los años anteriores al inicio del período de presupuesto y se incrementa durante el período de presupuesto con las mejoras de eficiencia que se esperan por la mejora normal del proceso productivo tomando en consideración el país que opera cada UGE.
- Tasa de descuento -  
Los flujos de efectivo futuros se ajustaron según el riesgo específico asignado a los activos relacionados y los riesgos de cada país.
- Tasa de crecimiento -  
Se basa en el mercado y, en general, se encuentran en línea con la inflación de largo plazo proyectada para los países en donde opera cada UGE.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el importe en libros del crédito mercantil relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir provisiones por deterioro.

### Sensibilidad a los cambios en las suposiciones clave utilizadas -

Los supuestos claves descritos anteriormente pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. Con respecto a la evaluación del valor en uso, la Gerencia del Grupo cree que un cambio material en cualquiera de los supuestos clave (tasa de crecimiento y tasa de descuento) utilizados podría hacer que el importe en libros de la unidad excediera su valor recuperable. En tal sentido, si para la UGE Cemento Ecuador, ocurre un incremento de la tasa de descuento de 0.5 por ciento supondría que el crédito mercantil para dicha UGE tendría un deterioro por provisionar de US\$34,000,000 (equivalente a aproximadamente S/112,574,000).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) La amortización de intangibles de los ejercicios 2019 y de 2018 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 24	5,290	4,386
Otros gastos, nota 28	4,285	15,933
Gastos de administración, nota 25	2,402	2,245
Gastos de ventas, nota 26	394	417
	<u>12,371</u>	<u>22,981</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Otros pasivos financieros

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

	2019			2018		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Sobregiros bancarios (b)	93,129	-	93,129	22,642	-	22,642
Pagarés bancarios (c) y (d)	138,061	-	138,061	101,536	118,265	219,801
Bonos y préstamos bancarias (16.1)	440,175	3,471,451	3,911,626	337,040	3,801,639	4,138,679
	<u>671,365</u>	<u>3,471,451</u>	<u>4,142,816</u>	<u>461,218</u>	<u>3,919,904</u>	<u>4,381,122</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 los sobregiros corresponden principalmente a obligaciones de la Compañía y Skanon con diferentes entidades financieras en dólares por un total de S/58,095,000 y US\$10,562,000 (equivalente a S/35,034,000), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la subsidiaria SKANON por un total de US\$6,701,000 (equivalente a S/22,642,000).

(c) Los pagarés bancarios corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo con tasas de interés fijas que fluctúan entre 2.67 y 7.25 por ciento anual, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo del Grupo. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo por entidad bancaria se compone de la siguiente manera:

	Moneda origen	Vencimiento	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Entidad financiera -</b>				
Citibank N.A. New York	Dólares estadounidenses	Octubre 2020	116,095	189,224
Banco Internacional del Perú	Soles	Enero 2020	15,000	-
Banco de Crédito del Perú - BCP	Dólares estadounidenses	Enero 2020	6,966	-
Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Abril 2019	-	18,750
Citibank N.A. (Ecuador)	Dólares estadounidenses	Enero 2019	-	11,827
			<u>138,061</u>	<u>219,801</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los intereses por pagar de los pagarés bancarios ascendieron a aproximadamente S/603,000 y S/3,081,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 17(a). Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/14,389,000 y S/20,056,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 30.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 16.1 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:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Bonos corporativos (b)	494,139	1,254,489
Préstamos bancarios (c)	<u>3,417,487</u>	<u>2,884,190</u>
<b>Total</b>	3,911,626	4,138,679
Menos - Porción corriente	<u>440,175</u>	<u>337,040</u>
Porción no corriente	<u>3,471,451</u>	<u>3,801,639</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el saldo de los bonos corporativos se detalla a continuación:

	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Bonos -</b>				
Bonos del exterior - "Senior Notes" (b.1)	5.875	Octubre 2021	-	760,275
Bonos del Estado de Arizona (b.2)	Entre 1.65 y 2.40 + tasa variable	Setiembre 2035	381,455	388,585
Bonos corporativos (b.3)	Entre 4.93 y 5.16	Marzo 2020 y Marzo 2023	120,000	120,000
			<u>501,455</u>	<u>1,268,860</u>
Costo amortizado			<u>(7,316)</u>	<u>(14,371)</u>
			<u>494,139</u>	<u>1,254,489</u>

(b.1) El 31 de octubre de 2014, la Compañía efectuó una emisión internacional de bonos por US\$625,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,868,125,000) obteniéndose una recaudación neta de US\$615,073,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,839,342,000), con una tasa de interés nominal de 5.875 por ciento y vencimiento en octubre de 2021, la cual no presentaba garantías específicas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El 21 de setiembre de 2018, el Directorio aprobó que la Compañía se financiara hasta por US\$490,000,000 para la refinanciación de pasivos existentes por US\$400,000,000 y otros usos corporativos. Con fecha 30 de octubre de 2018, la Compañía realizó una redención parcial de dichos bonos por un total de US\$400,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,336,400,000) conforme lo establecido en la sección 3.01 del Offering Memorandum emitido el 30 de octubre de 2014. La redención parcial se realizó en la fecha del primer Call Option (“Opción de compra”) de los bonos, a un precio igual a 102.93750 por ciento del principal. Adicionalmente, en la misma fecha, se pagaron todos los intereses devengados por aproximadamente S/61,337,000. Asimismo, producto del pago anticipado de los bonos, la Compañía pagó costos relacionados con la redención parcial de los bonos internacionales por aproximadamente S/39,257,000, ver nota 30(a).

El 23 de agosto de 2019, el Directorio aprobó que la Compañía se financiara hasta por US\$230,000,000 para la refinanciación de pasivos existentes. Con fecha 30 de octubre de 2019, la Compañía realizó la redención total del saldo de dichos bonos por un total de US\$225,000,000 conforme lo establecido en la sección 3.01 del Offering Memorandum emitido el 30 de octubre de 2014. La redención total se realizó a un precio igual a 101.46875 por ciento del principal. Adicionalmente, en la misma fecha, se pagaron todos los intereses devengados por aproximadamente S/22,147,000. Asimismo, producto del pago anticipado de los bonos, la Compañía pagó costos relacionados con la redención total de los bonos internacionales por aproximadamente S/11,071,000, ver nota 30(a).

- (b.2) El 18 de noviembre de 2010, Drake Cement, LCC obtuvo un financiamiento a través de la emisión de bonos de la Autoridad de Desarrollo del Condado de Yavapai, Arizona, Estados Unidos de América, con el propósito de financiar parte de la inversión en la planta de cemento de dicha subsidiaria hasta por un importe de US\$40,000,000 con vencimiento en setiembre de 2035 y un pago mensual de intereses sobre la base de una tasa de interés variable (Securities Industry and Financial Markets Association Index rate) de 1.37 por ciento al 31 de diciembre de 2019 (1.65 por ciento al 31 de diciembre de 2018) más 3.245 por ciento, frente a una tasa de interés máxima del 12 por ciento. Los bonos están garantizados por una carta de crédito del banco, ver nota 33.1(c).

Adicionalmente, el 30 de julio de 2015, realizó una nueva emisión de bonos, con el propósito de refinanciar préstamos para la construcción de la planta de cemento, pagar adquisición de activos, materiales e instalaciones hasta por un importe de US\$75,000,000 con vencimiento en setiembre de 2035 y un pago mensual de intereses sobre la base de una tasa de interés variable (Securities Industry and Financial Markets Association Index rate) de 2.40 por ciento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 más 2.75 y 0.1 por ciento, frente a una tasa de interés máxima del 12 por ciento. Los bonos están garantizados por una carta de crédito del banco, ver nota 33.1(c).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estos bonos tienen las siguientes condiciones:

- La subsidiaria Drake Cement no puede incrementar su deuda, por más de US\$5,000,000 del saldo pendiente al momento de la emisión del bono, excluyendo refinanciamientos.
- Mantener un índice de cobertura de interés igual o mayor a 1.0.

En opinión de la Gerencia, Drake Cement viene cumpliendo con la consideración restrictiva y el resguardo financiero exigido por el estado de Yavapai al 31 de diciembre de 2018 y de 2018.

- (b.3) El 7 de abril de 2010, la Junta General de Accionistas aprobó la propuesta del "Segundo Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$150,000,000, o su equivalente en soles". En los meses de marzo y diciembre de 2013, la Compañía colocó la primera, segunda y tercera emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por un importe de S/60,000,000 cada una. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene por pagar el importe de la primera y segunda emisión por un total de S/120,000,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el saldo de los préstamos bancarios no presenta garantías y se detallan a continuación:

	Vencimiento	Monto Inicial (000)	Moneda	Utilización de fondos	Garantías	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Préstamos sindicado -</b>							
Scotiabank del Perú	Setiembre 2021	47,500	US\$	Refinanciamiento de pasivos financieros	Fideicomiso de administración y garantía, ver nota 33.1(c)	58,048	92,923
Banco de Crédito del Perú - BCP	Setiembre 2021	30,000	US\$	Refinanciamiento de pasivos financieros	Fideicomiso de administración y garantía, ver nota 33.1(c)	50,550	72,581
						<u>108,598</u>	<u>165,504</u>
Costo amortizado						(876)	(1,375)
						<u>107,722</u>	<u>164,129</u>
<b>Préstamos bancarios -</b>							
Banco Internacional del Perú	Setiembre 2022, octubre 2024 y marzo 2025	654,160	Soles	Refinanciamiento de pasivos financieros y redención de bono del exterior	No presenta garantía	654,160	528,727
Scotiabank del Perú	Diciembre 2021, octubre 2024 y octubre 2025	585,200	Soles	Refinanciamiento de pasivos financieros a corto plazo y redención del bono del exterior	No presenta garantía	533,771	433,057
Banco de Crédito del Perú - BCP	Febrero 2020, noviembre 2025 y octubre 2026	983,500	Soles	Redención del bono del exterior	No presenta garantía	838,640	414,818
BBVA Banco Continental	Noviembre 2021 y noviembre 2024	400,500	Soles	Refinanciamiento de pasivos financieros	No presenta garantía	349,071	383,357
Citibank N.A. (c.1)	Octubre 2025	50,000	US\$	Refinanciamiento de pasivos financieros	No presenta garantía	165,850	168,950
Santander S.A. (c.1)	Noviembre 2023	45,000	US\$	Refinanciamiento de pasivos financieros	No presenta garantía	149,266	152,055
Banco de Crédito del Perú - BCP	Agosto 2030	31,400	US\$	Financiamiento por construcción de la Central Hidroeléctrica Marañón, ver nota 12(i)	Garantía sobre bienes mobiliarios e inmuebles, ver nota 12(j)	98,555	104,960
Bank of Nova Scotia (c.1)	Setiembre 2025	30,000	US\$	Redención parcial del bono del exterior	No presenta garantía	99,510	101,370
Scotiabank del Perú	Abril 2025	72,000	Soles	Financiamiento por la compra de UNICON Chile	Garantía sobre bienes inmuebles, ver nota 12(j)	72,000	72,000
Banco Internacional S.A. - Ecuador	Entre febrero 2021 y julio 2024	-	-	-	Fideicomiso en garantía (maquinaria línea 2 de producción), ver nota 11(j)	25,989	31,657
Citibank N.A. (New York)	Julio 2024	-	-	-	No presenta garantía	27,338	11,825
BBVA Banco Continental	Diciembre 2024	-	-	-	No presenta garantía	28,773	32,438
Banco Internacional del Perú - INTERBANK	Febrero 2022	-	-	-	Bienes arrendados	12,259	17,047
Banco Scotiabank (Chile) (c.1)	Agosto 2020	-	-	-	Carta de crédito, ver nota 31.1(b)	13,341	16,356
Scotiabank (Chile)	Octubre 2023	-	-	-	No presenta garantía	8,764	11,040
Banco Internacional del Perú - INTERBANK	Mayo 2021	-	-	-	No presenta garantía	6,381	-
Scotiabank del Perú	Febrero 2020	-	-	-	No presenta garantía	5,852	11,827
Banco Internacional del Perú - INTERBANK	Mayo 2019	-	-	-	Terreno, ver nota 11(j)	-	10,651
Menores de S/10,000,000		-	-	-		34,793	32,094
						<u>3,124,313</u>	<u>2,534,229</u>
Costo amortizado						(18,201)	(16,403)
						<u>3,106,112</u>	<u>2,517,826</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Vencimiento	Monto Inicial (000)	Moneda	Utilización de fondos	Garantías	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Retroarrendamiento financiero -</b>							
Banco de Crédito del Perú - BCP	Diciembre 2020	109,673	Soles	Bienes arrendados		54,151	71,013
Scotiabank (Chile)	Marzo 2024	-	-	-		3,630	-
						<u>57,781</u>	<u>71,013</u>
Costo amortizado						(430)	(860)
						<u>57,351</u>	<u>70,153</u>
<b>Arrendamiento financiero -</b>							
Consorcio Transmantaro	Julio 2039	-	-	-		51,488	52,861
Scotiabank del Perú	Entre marzo 2020 y marzo 2022	-	-	-		20,223	21,027
Banco de Crédito e Inversiones (BCI) (c.1)	Noviembre 2027	-	-	-		10,628	12,503
Scotiabank del Perú	Entre marzo 2020 y diciembre 2022	-	-	-		6,792	11,011
Menores a S/10,000,000						<u>51,332</u>	<u>34,359</u>
						<u>140,463</u>	<u>131,761</u>
Factoring						<u>5,839</u>	<u>321</u>
<b>Total</b>						<u>3,417,487</u>	<u>2,884,190</u>

(c.1) La Compañía firmó contratos de swap para reducir el riesgo de la tasa variable relacionada a estos préstamos, ver nota 34.1(i)(a).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Unión Andina de Cementos S.A.A.:

- Mantener un índice de apalancamiento menor o igual a 1.5 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda mayor o igual entre 1.2 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de intereses mayor o igual entre 3.0 a 4.0 veces.
- Mantener índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA menor o igual a 3.75.
- Mantener un ratio de liquidez mayor o igual a 1.00 veces

Unión de Concreteras S.A.:

- Mantener un ratio de deuda financiera total entre EBITDA menor o igual a 2.5 veces.
- Mantener una cobertura de servicio de deuda mayor o igual 1.2 veces.

Concremax S.A.:

- 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 1.5 veces
- Mantener índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA menor o a 1.75

Compañía Eléctrica El Platanal S.A.:

- Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda: Mayor o igual a 1.10 veces.
- Ratio de Endeudamiento: Menor o igual a 1 veces.

Celepsa Renovables S.R.L.:

- Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda: Mayor o igual a 1.20 veces.
- Ratio de Endeudamiento: Menor o igual a 1 veces.

Prefabricados Andinos S.A.:

- Mantener un índice de apalancamiento máximo de 1 veces.
- Mantener un índice de endeudamiento máximo de 3.5 veces.
- Mantener índice de cobertura de servicio de deuda mínimo de 1 veces.

En opinión de la Gerencia, el Grupo ha cumplido con los resguardos financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo ascendieron aproximadamente a S/25,162,000 y S/23,751,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado consolidado de situación financiera, nota 17(a).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los intereses generados por los bonos y préstamos bancarios durante el 2019 y 2018, ascendieron aproximadamente a S/206,793,000 y S/217,653,000, respectivamente y se incluye en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 30.

(f) A continuación presentamos el movimiento de los otros pasivos financieros:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	4,381,122	4,459,640
Adiciones	1,311,392	2,534,589
Adiciones de arrendamientos financieros	41,104	42,670
Pagos	(1,564,392)	(2,771,804)
Costo amortizado	6,186	1,522
Reorganización societaria	857	-
Efecto de diferencia en cambio y de conversión	(36,139)	120,729
Otros	2,686	(6,224)
<b>Saldo final</b>	<u>4,142,816</u>	<u>4,381,122</u>

(g) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene préstamos bancarios en soles con tasas anuales efectivas de interés en soles que fluctúan entre 2.4 a 12.0 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 3.39 por ciento).

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantuvo préstamos bancarios en soles con tasas anuales efectivas de interés que fluctuaban entre 2.87 a 12.0 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 3.39 por ciento).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 17. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	485,514	526,849
Remuneraciones y vacaciones por pagar	56,872	53,237
Anticipos de clientes (c)	43,998	63,528
Intereses por pagar, nota 16(d) y 16.1(e)	25,765	26,832
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 31(b)	20,191	145,167
Tributos por pagar	17,450	18,787
Dividendos por pagar (c), nota 22(e)	13,553	7,420
Remuneración del Directorio	4,633	2,456
Impuesto general a las ventas por pagar	2,520	967
Instrumento financiero derivado	255	
Cuentas por pagar a terceros	24	-
Otras cuentas por pagar	46,843	27,848
	<u>717,618</u>	<u>873,091</u>
<b>Por plazo -</b>		
Porción corriente	681,960	788,450
Porción no corriente	35,658	84,641
	<u>717,618</u>	<u>873,091</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones del Grupo y corresponden a facturas por pagar a proveedores nacionales y del exterior, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Las subsidiarias Unicon Perú y Concremax, ofrecen a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a las subsidiarias reducir sus costos de procesamiento de pagos. Dichas subsidiarias no tienen ningún interés financiero directo en estas transacciones.

Todas las obligaciones con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/71,010,000 y S/74,073,000, respectivamente.

(c) Corresponde al saldo del importe por pagar de los dividendos provenientes de las sociedades absorbidas, de los cuales a la fecha se han pagado S/28,506,000.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a:

### Unión de Concreteras S.A.:

Corresponde a los contratos suscritos por esta subsidiaria, para suministrar concreto premezclado por los cuales ha recibido anticipos de sus clientes por S/25,265 y S/41,054, respectivamente. Estos anticipos son descontados de las valorizaciones por los despachos de concreto durante los primeros meses del año 2020 y 2019, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, los anticipos recibidos comprenden principalmente a Consorcio Puentes de Loreto, Consorcio Manchay, Constructora Santa Fe, Consorcio PTA Pachacutec y Grinar (Consorcio Puentes de Loreto, La Viga S.A., HV Contratistas S.A., Compañía Minera Antamina S.A., Marcobre S.A.C., Consorcio Constructor M2 Lima y Consorcio San Martín al 31 de diciembre de 2018).

En garantía del cumplimiento de estos contratos, esta subsidiaria ha entregado fianzas bancarias a favor de sus clientes por aproximadamente S/26,812,000 al 31 de diciembre de 2019 (aproximadamente S/47,143,000 al 31 de diciembre de 2018).

### Concremax S.A.:

Corresponde a los contratos para suministrar concreto premezclado por los cuales ha recibido anticipos de sus clientes. Estos anticipos son descontados de las valorizaciones por los despachos de concreto efectuados. En garantía del cumplimiento de estos contratos, esta subsidiaria ha entregado fianzas bancarias a favor de sus clientes por aproximadamente S/2,960,000 y US\$894,000 al 31 de diciembre de 2019 (aproximadamente S/1,718,000 y US\$510,000 al 31 de diciembre de 2018).

### Entrepisos Lima S.A.C.:

Corresponde a los contratos suscritos para suministrar losas y prefabricados de concreto por los cuales ha recibido anticipos de sus clientes. Estos anticipos son descontados de las valorizaciones por los despachos efectuados.

### Unicon Ecuador:

Corresponde al dinero entregado por clientes para anticipar su turno en la producción, estos no tienen antigüedad mayor a 30 días.

### Preansa Chile:

Corresponde a los adelantos efectuados por los clientes para iniciar los proyectos de prefabricados por la subsidiaria PREANSA Chile por aproximadamente S/13,331,000 (S/10,812,000 al 31 de diciembre de 2018). Asimismo, la subsidiaria PREANSA Perú recibió anticipos de clientes en virtud de los contratos suscritos para la fabricación, transporte y montaje de estructuras prefabricadas de concreto ascendente aproximadamente S/243,000 (S/4,562,000 al 31 de diciembre de 2018).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Prefabricados Andinos Perú S.A.C:

Corresponde a los anticipos de clientes en virtud de los contratos suscritos para la fabricación, transporte y montaje de estructuras prefabricadas de concreto, ascendentes aproximadamente a S/243,000 (aproximadamente S/4,562,000 al 31 de diciembre de 2018). Estos anticipos serán descontados de las valorizaciones finales que se prevén se realizarán en el transcurso del año, a la entrega del bien. A la fecha del informe, los anticipos no han sufrido variación con respecto al saldo del cierre del 2019 (aproximadamente S/880,000 corresponden a los anticipos aplicados entre enero y febrero del año 2018).

### 18. Ingresos diferidos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cemento y clínker	14,089	9,233
Retroarrendamiento financiero (b)	2,161	4,322
Otros	1,933	1,274
	<u>18,183</u>	<u>14,829</u>
<b>Por plazo -</b>		
Porción corriente	18,183	12,668
Porción no corriente	-	2,161
	<u>18,183</u>	<u>14,829</u>

(b) En el año 2013, CELEPSA realizó una operación de financiamiento bajo la modalidad de retroarrendamiento financiero y obtuvo un mayor valor de los activos registrados producto de la tasación de los mismos, este mayor valor originó un cargo en el rubro "Concesiones mineras, propiedades, planta y equipo" con abono a "Cuentas por pagar comerciales y diversas" por S/21,675,000. Los mismos vienen siendo reconocidos en el estado consolidado de resultados de acuerdo al periodo de duración del contrato de retroarrendamiento financiero, el cual vence en el año 2020 y el mayor valor del activo se deprecia de acuerdo a la vida útil asignada.

Al 31 de diciembre 2019, CELEPSA posee como ingresos diferidos por aproximadamente S/2,161,000 (S/4,322,000, al 31 de diciembre de 2018), generados por la amortización de las cuotas pagadas del retroarrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú, ver nota 16.1(c).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 19. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Participaciones de los trabajadores (b)	50,917	44,853	-	-
Compensación por tiempo de servicios	4,332	3,636	4,573	-
Provisión por cierre de canteras y remediación ambiental (d)	3,982	6,158	40,993	42,438
Jubilación patronal de trabajadores (c)	-	-	14,156	16,393
Provisión por desahucio de trabajadores (c)	-	-	3,499	4,219
Otras provisiones	3,660	407	3,934	14,339
	<u>62,891</u>	<u>55,054</u>	<u>67,155</u>	<u>77,389</u>

(b) De acuerdo con la legislación peruana, las compañías del Grupo pertenecientes al ámbito peruano mantienen un plan de participación en utilidades a los trabajadores que varía entre 5 y 10 por ciento de la renta imponible anual dependiendo del sector económico en el que desarrollan sus actividades. La distribución a los empleados bajo este plan está basada en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año anterior y un 50 por ciento en proporción o los niveles de salario anual.

De acuerdo con la legislación ecuatoriana, los trabajadores de las compañías del Grupo Unacem Ecuador tienen derecho a participar en un 15 por ciento de las utilidades líquidas. En el caso de la subsidiaria Canteras y Voladuras S.A., el 3 por ciento de las utilidades líquidas se distribuye entre los trabajadores y el 12 por ciento se entrega al Servicio de Rentas Internas (SRI).

El gasto por participación a los trabajadores por los años 2019 y 2018 asciende aproximadamente a S/79,888,000 y S/72,388,000, respectivamente, y se registra en el estado consolidado de resultados, ver nota 27(a).

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los beneficios a empleados, por las subsidiarias del Ecuador, correspondían a:

#### *Jubilación patronal de trabajadores -*

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo de Ecuador, las subsidiarias del Grupo en Ecuador que mantienen trabajadores que por 25 años o más hubieran prestados sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto de Seguridad Social.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Desahucio de trabajadores -

Asimismo, de acuerdo con la reforma del Código de Trabajo del Ecuador, emitida en el 2016. En los casos de terminación de la relación laboral definida por el empleado, las subsidiarias del Grupo en Ecuador, entregarán el 25 por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio siempre y cuando el empleado hubiese notificado formalmente su salida.

La Gerencia efectuó las provisiones en base de estudios realizados por especialistas actuariales utilizando las siguientes hipótesis actuariales, para los ejercicios 2019 y 2018:

	2019	2018
	%	%
Tasa de descuento	4.21	4.43
Tasa de incremento salarial	1.50	1.50
Tabla de mortalidad e invalidez (*)	Tabla IESS	Tabla IESS
Tasa de rotación (promedio)	4.84	9.34
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

(\*) Información proporcionada por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo a las proyecciones de la Gerencia del Grupo, estos pasivos se realizarán en el largo plazo.

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, de acuerdo a la legislación peruana el Grupo mantiene en Perú una provisión para el costo futuro del cierre de sus canteras a realizar por Unacem entre 2 y 38 años, Unicon Perú entre 7 y 24 años y por Concremax 3 años, respectivamente.

Adicionalmente, la Ley de Gestión Ambiental y del Reglamento Ambiental para Actividades Mineras en Ecuador, obliga al cumplimiento de un plan de restauración por las concesiones de Selva Alegre, Cumbas y Pastaví, las mismas que mantienen un plan futuro de cierre de acuerdo a la evaluación de dichas canteras, los periodos de concesión son de 22, 21 y 22 años, respectivamente, por aproximadamente S/2,154,000 y S/2,330,000, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

Asimismo, Unicon Chile mantiene una provisión por el costo futuro por desmantelamiento de sus plantas por 7 años, por aproximadamente S/1,725,000 y S/1,244,000 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

Sobre la base del entorno económico actual se adoptaron supuesto que la Gerencia considera una base razonable sobre el cual realizar estimaciones de pasivos futuros. Dichas estimaciones se revisan anualmente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los supuestos. Sin embargo, los costos reales de cierre de canteras dependerán finalmente de los precios de mercado futuros para las obras necesarias de abandono que reflejarán las condiciones del mercado en el momento relevante. Además, el momento real del cierre dependerá de cuando la mina deje de producir en valores económicamente viables.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo reconoció el efecto por actualización por pasivo de cierre de canteras por aproximadamente S/1,734,000 (S/782,000 durante el año 2018), el cual se encuentra registrado en el resultado del ejercicio, dentro del rubro "Gastos financieros", ver nota 30(a). La Gerencia del Grupo considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigente aprobado en cada país.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición del pasivo por impuesto a las ganancias diferido, según las partidas que las originaron:

	Al 1 de enero de 2018 S/(000)	Efecto en estado consolidado de resultados S/(000)	Efecto de conversión S/(000)	Cargo a resultados integrales S/(000)	Adquisición de Subsidiarias, nota 2.1 y 2.2 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	Efecto en estado consolidado de resultados S/(000)	Efecto de conversión S/(000)	Cargo a resultados integrales S/(000)	Reorganización societaria S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
<b>Activo por impuesto a las ganancias diferido</b>											
Pérdida tributaria arrastrable, nota 32.3(c)	220,092	9,143	5,047	-	-	234,282	13,302	(1,780)	-	-	245,804
Provisión para vacaciones y otras provisiones	9,617	3,611	(54)	-	-	13,174	(2,145)	1,462	170	706	13,367
Provisión para vacaciones	7,763	1,415	(13)	-	275	9,440	845	(775)	-	309	9,819
Instrumentos financieros derivados	2,720	(1,249)	-	5,513	-	6,984	(547)	-	3,067	-	9,504
Otras provisiones	14,216	4,552	(610)	-	337	18,495	(9,296)	(92)	-	18	9,125
Provisión para cierre de cantera	2,353	274	-	-	-	2,627	819	-	-	-	3,446
<b>Total activo por impuesto a las ganancias diferido</b>	<b>256,761</b>	<b>17,746</b>	<b>4,370</b>	<b>5,513</b>	<b>612</b>	<b>285,002</b>	<b>2,978</b>	<b>(1,185)</b>	<b>3,237</b>	<b>1,033</b>	<b>291,065</b>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias diferido</b>											
Diferencia entre la base tributaria y financiero por activo											
fijo	(679,333)	15,084	(332)	-	(21,499)	(686,080)	26,321	475	-	14,320	(644,964)
Amortización de intangibles	(39,813)	1,965	(1,642)	-	-	(39,490)	(656)	760	-	-	(39,386)
Activo diferido por desbroce	(36,278)	1,439	-	-	-	(34,839)	1,564	-	-	-	(33,275)
Intereses capitalizados	(34,830)	1,408	-	-	-	(33,422)	1,459	-	-	-	(31,963)
Depreciación y amortización	3,563	(15,522)	(158)	-	-	(12,117)	(6,816)	500	-	-	(18,433)
Comisiones diferidas e intereses netos	(2,341)	76	(5)	-	-	(2,270)	(1,740)	1	-	-	(4,009)
Lista de Clientes y desarrollo de sistemas	(2,613)	453	-	-	(4,918)	(7,078)	(1,611)	-	-	-	(8,689)
Gastos pre-operativos	-	378	-	-	6,162	6,540	-	1	-	(8,355)	(1,814)
Ingresos diferidos	1,944	(523)	-	-	-	1,421	(1,463)	-	-	-	(42)
Otros	(3,379)	(841)	30	-	-	(4,190)	3,059	(196)	-	(4,932)	(6,259)
<b>Total movimiento de pasivos diferidos, netos</b>	<b>(793,080)</b>	<b>3,917</b>	<b>(2,107)</b>	<b>-</b>	<b>(20,255)</b>	<b>(811,525)</b>	<b>20,117</b>	<b>1,541</b>	<b>-</b>	<b>1,033</b>	<b>(788,834)</b>
<b>Total pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	<b>(536,319)</b>	<b>21,663</b>	<b>2,263</b>	<b>5,513</b>	<b>(19,643)</b>	<b>(526,523)</b>	<b>23,095</b>	<b>356</b>	<b>3,237</b>	<b>2,066</b>	<b>(497,769)</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación de la recuperación de su pérdida tributaria y ha registrado el monto probable que recuperará con las utilidades imponibles futuras, las cuales se basan principalmente en la estimación de renovación del contrato con CPC y contratos generación de energía.

- (b) El gasto de la provisión por impuesto a las ganancias por los años 2019 y 2018 mostrado en el estado consolidado de resultados está conformado por:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Impuesto a las ganancias:		
Corriente	(200,085)	(167,075)
Diferido	23,095	21,663
Compensación por pérdida tributaria	<u>8,414</u>	<u>2,217</u>
	(168,576)	(143,195)
Regalías mineras	<u>(4,176)</u>	<u>(3,874)</u>
	<u>(172,752)</u>	<u>(147,069)</u>

- (c) El saldo del activo y pasivo del impuesto a las ganancias diferido, neto por compañía es como sigue:

Subsidiaria	Activo diferido, neto		Pasivo diferido, neto	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Skanon Consolidado	137,929	134,637	-	-
Prefabricados Andinos S.A.	6,060	5,614	-	-
Celepasa Renovables S.R.L.	3,355	3,420	-	-
Unicon Chile S.A.	2,728	-	-	1,261
Prefabricados Andinos Perú S.A.C	1,698	169	-	-
ARPL Tecnología Industrial S.A	1,259	-	-	-
Inversiones Imbabura S,A.	528	-	-	1,536
Depósito Aduanero Conchán S.A.	457	419	-	-
Inversiones en Concreto y Afines S,A.	111	-	-	57
Transportes Lurín	143	130	-	-
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	138	57	-	-
Ecorer S.A.C.	107	-	-	-
Entrepisos Lima S.A.	76	-	-	127
Minera Adelaida S,A.	71	65	-	-
Ambiental Andina S.A.C.	13	13	-	-
Cementos Portland S.A.C.	-	6,541	-	-
Unión Andina de Cementos S.A.A.	-	-	475,620	510,752
Compañía Eléctrica El Platanaí S.A.	-	-	84,267	72,916
Unacem Ecuador S.A.	-	-	59,603	63,179
Unión de Concreteeras S.A.	-	-	18,023	18,737

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Subsidiaria	Activo diferido, neto		Pasivo diferido, neto	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Inversiones Nacionales y				
Multinacionales S.A.	-	-	4,923	-
Concremax S.A.	-	-	4,241	4,562
UNICON UCUE Cía. Ltda.	-	-	3,351	3,892
Prefabricados Andinos Colombia				
S.A.S	-	-	603	569
Vigilancia Andina S.A.	-	-	250	-
Otros	-	-	1,561	-
	<u>154,673</u>	<u>151,065</u>	<u>652,442</u>	<u>677,588</u>

- (d) A continuación se presenta, para los años 2019 y 2018, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<u>525,198</u>	<u>330,265</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria (*)	158,286	90,266
Gastos no deducibles al impuesto, neto	4,648	49,257
Rectificación de años anteriores	<u>5,642</u>	<u>3,672</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>168,576</u>	<u>143,195</u>

(\*) El impuesto a las ganancias teórico ha sido calculado con las tasas aplicable a las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Participaciones no controladoras

(a) Las participaciones no controladoras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de resultados de acuerdo con el cuadro que se presenta a continuación:

Compañía	Porcentaje de participación de terceros		Utilidad (pérdida)		Patrimonio		Participación de las no controladoras en las utilidades del Grupo		Participaciones no controladoras en el patrimonio del Grupo	
	2019 %	2018 %	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Skanon Investments, Inc. y Subsidiarias (b)	4.77	6.66	(19,392)	(49,640)	777,499	607,305	(3,271)	(15,310)	39,677	45,256
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. y Subsidiarias (b)	10.00	10.00	44,111	21,347	739,875	695,876	4,402	2,271	74,424	70,133
Inversiones en Concreto y Afines S.A. y Subsidiarias	6.62	6.62	24,541	24,022	423,096	434,756	2,231	2,835	33,694	35,072
Prefabricados Andinos Perú S.A.C. y Subsidiaria	49.98	49.98	(6,801)	(1,780)	22,291	29,373	(3,399)	(890)	11,141	14,679
Prefabricados Andinos S.A.	49.00	49.00	592	(676)	5,375	7,099	290	(331)	2,633	3,479
Inversiones Imbabura S.A. y Subsidiarias	1.11	1.11	92,133	109,108	1,434,405	1,461,514	1,016	1,208	4,540	4,845
							<u>1,269</u>	<u>(10,217)</u>	<u>166,109</u>	<u>173,464</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de las participaciones no controladoras en la utilidad y patrimonio de cada compañía, incluyen las participaciones minoritarias arrastrables de cada consolidado de las subsidiarias.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 22. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2019, el capital emitido de la Compañía está representado por 1,818,127,611 acciones comunes (1,646,503,408 acciones comunes al 31 de diciembre de 2018) íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/1 por acción. Las acciones comunes representativas del capital social de la Compañía son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima.

Luego de los efectos de la fusión realizada por la Compañía con Sindicato de Inversiones y Administración S.A., Inversiones Andino S.A. e Inmobiliaria Pronto S.A., ver nota 1(a), la composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Participación individual del capital	Número de acciones	Porcentaje de participación
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	455,919,897	25.08
Nuevas Inversiones S.A.	459,129,497	25.25
AFP's	419,008,213	23.05
Otros	484,070,004	26.62
	<u>1,818,127,611</u>	<u>100.00</u>

La composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 se presenta a continuación:

Participación individual del capital	Número de acciones	Porcentaje de participación
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	714,311,308	43.38
Inversiones Andino S.A.	399,979,008	24.29
AFP's	336,819,847	20.46
Otros	195,393,245	11.87
	<u>1,646,503,408</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/2.00 (S/2.60 al 31 de diciembre de 2018).

#### (b) Capital adicional -

Corresponde a la variación entre el aumento de capital realizado por la fusión de la Compañía con SIA, IASA y PRONTO y el patrimonio registrado, ver nota 1(a).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades peruana, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2019 la reserva legal llegó al tope del 20 por ciento del capital emitido.

Durante el año 2019, la Compañía ha transferido el importe de S/33,428,000 de resultados acumulados a la reserva legal.

(d) Resultados no realizados -

Corresponde a los cambios en el valor razonable, netos de su efecto impositivo, de los instrumentos financieros de cobertura, ver nota 34.1(i)(a).

(e) Distribución de dividendos -

A continuación, se presenta la información de los dividendos distribuidos en los años 2019 y 2018:

**Dividendos 2019:**

Fecha de sesión de Directorio	Dividendos declarados y pagados S/(000)	Fecha de pago	Dividendos por acción común
25 de enero 2019	21,405	28.02.2019	0.051
2 de mayo 2019	23,636	04.06.2019	0.051
26 de julio 2019	23,636	29.08.2019	0.051
23 de octubre 2019	23,635	27.11.2019	0.051
	<u>92,312</u>		

**Dividendos 2018:**

Fecha de sesión de Directorio	Dividendos declarados y pagados S/(000)	Fecha de pago	Dividendos por acción común
26 de enero 2018	21,405	28.02.2018	0.052
27 de abril 2018	21,405	31.05.2018	0.052
26 de julio 2018	21,405	29.08.2018	0.052
26 de octubre 2018	21,403	30.11.2018	0.052
	<u>85,618</u>		

Asimismo, durante el año 2018, la Compañía pagó S/83,000 por distribución de dividendos aprobados en años anteriores.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, las subsidiarias del CELEPSA, INVECO e IMBABURA distribuyeron dividendos a sus accionistas no controladores por aproximadamente S/4,766,000 y S/1,148,000 en los años 2019 y 2018, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 dichas compañías pagaron dividendos por S/3,804,000 y S/2,646,000 .

Al 31 de diciembre de 2019, mantienen un saldo pendiente de pago de dividendos por aproximadamente S/13,553,000 (S/7,420,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 17(a).

(f) Resultados por conversión -

Corresponde principalmente a la diferencia en cambio resultante de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias extranjeras a la moneda de presentación del Grupo. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la diferencia en cambio resultante por cada subsidiaria del exterior es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Skanon Investments, Inc. y Subsidiarias	110,876	121,042
Imbabura S.A. y Subsidiarias	57,525	65,133
Staten Island Company, Inc. y Subsidiarias	1,047	2,062
Prefabricados Andinos Perú S.A. y Subsidiaria	(1,031)	(890)
Prefabricados Andinos S.A.	(1,624)	(1,260)
Inversiones en Concreto y Afines S.A. y Subsidiarias	(4,125)	(1,194)
	<u>162,668</u>	<u>184,893</u>

El efecto en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018 atribuible al patrimonio controlador ascendió a S/22,225,000 y S/37,116,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 23. Ventas netas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Segmentos</b>		
Venta de cemento	2,288,952	2,313,567
Concreto	1,626,824	1,436,621
Energía y potencia	168,707	151,816
Otros servicios	15,500	-
	<u>4,099,983</u>	<u>3,902,004</u>
<b>Momento del reconocimiento de ingresos</b>		
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	3,859,270	3,674,003
Prestación de servicio en un punto en el tiempo	240,713	228,001
	<u>4,099,983</u>	<u>3,902,004</u>

### 24. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 9(a)	276,286	265,723
Costo de producción:		
Consumo de materias primas	802,555	678,358
Gastos de personal, nota 27(b)	570,300	464,718
Combustible	431,758	399,790
Depreciación, nota 13(g)	425,426	407,717
Costo de mantenimiento	142,464	168,765
Costos de transmisión - fletes	114,780	81,775
Energía eléctrica	105,578	96,792
Consumo de envases	91,135	81,661
Transporte de materia prima	89,153	65,099
Amortización de derecho de uso, nota 12(c)	9,522	-
Preparación de canteras	8,185	5,472
Depreciación por activo diferido por desbroce, nota 14	5,302	4,877
Amortización, nota 15(e)	4,810	4,386
Transporte, montaje y alquiler de grúas	4,681	4,663
Gastos por regalías	2,717	2,927
Estimación para desvalorización de inventarios, nota 9(e)	2,384	8,272
Otros gastos de fabricación	242,740	349,888
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 9(a)	<u>(354,805)</u>	<u>(276,286)</u>
	<u>2,974,951</u>	<u>2,814,597</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 25. Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 27(b)	145,351	126,976
Servicios prestados por terceros	56,958	61,381
Tributos	20,465	13,806
Cargas diversas de gestión	19,605	9,264
Donaciones	15,838	18,070
Depreciación, nota 13(g)	15,329	10,912
Estimación por pérdida crediticia esperada, nota 8(i)	6,601	2,479
Amortización, nota 15(e)	2,402	2,245
Amortización de derecho en uso, nota 12(c)	155	-
Servicio de Gerencia, nota 31(a)	-	43,200
Otros	8,392	8,045
	<u>291,096</u>	<u>296,378</u>

### 26. Gastos de ventas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Publicidad y marketing (b)	61,250	51,057
Gastos de personal, nota 27(b)	32,049	28,774
Amortización, nota 15(e)	394	417
Depreciación, nota 13(g)	124	121
Otros	18,067	13,909
	<u>111,884</u>	<u>94,278</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 27. Gastos de personal

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Remuneraciones	441,658	363,768
Participación a los trabajadores, nota 19(b)	79,888	72,388
Gratificaciones	49,251	40,274
Aportes patronales	44,916	35,166
Vacaciones	31,057	26,950
Compensación por tiempo de servicios	30,343	25,731
Movilidad y alimentación	22,837	17,071
Honorarios y dietas de Directorio	6,536	5,146
Otros gastos de personal	41,070	36,290
	<u>747,556</u>	<u>622,784</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 24	569,171	464,718
Gastos de administración, nota 25	145,351	126,976
Gastos de ventas, nota 26	32,049	28,774
Otros gastos, nota 28	959	2,259
Otros	26	57
	<u>747,556</u>	<u>622,784</u>

(c) El número promedio de trabajadores del Grupo durante el año 2019 fue de 4,916 (4,707 en el 2018).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 28. Otros ingresos y gastos operativos

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Otros ingresos -</b>		
Ingreso por dividendos	21,439	5,405
Venta de activo fijo, mercaderías y suministros	16,713	6,933
Ingreso por servicios	6,117	6,794
Ingreso de ejercicios anteriores	3,018	13,522
Ingreso por retroarrendamiento financiero	2,326	2,624
Ingreso por alquileres	1,718	1,927
Recupero de estimación de crédito esperada, nota 8(i)	836	793
Indemnización de seguro	446	4,670
Recupero de estimación para desvalorización de inventarios, nota 9(e)	203	369
Otros menores	10,786	10,794
	<u>63,602</u>	<u>53,831</u>
<b>Otros gastos -</b>		
Sanciones administrativas fiscales	(8,795)	-
Costo de enajenación de activo fijo, mercaderías y suministros	(5,181)	(6,269)
Amortización, nota 15(e)	(4,285)	(15,933)
Depreciación, nota 13(g)	(2,171)	(884)
Gasto de ejercicios anteriores	(1,522)	-
Gastos de personal, nota 27(b)	(959)	(2,259)
Estimación por pérdida crediticia esperada, nota 8(i)	(244)	(3,539)
Estimación para desvalorización de inventarios, nota 9(e)	(179)	-
Ajuste de inventario	-	(964)
Otros menores	(16,308)	(11,364)
	<u>(39,644)</u>	<u>(41,212)</u>
	<u>23,958</u>	<u>12,619</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 29. Ingresos financieros

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
intereses por devoluciones de reclamos tributarios (b)	12,182	-
Ganancia por instrumentos derivados, ver nota 34(i)(b) y (ii)	2,571	7,998
Intereses sobre depósitos y préstamos por cobrar	1,849	4,242
Otros	2,928	3,198
	<u>19,530</u>	<u>15,438</u>

(b) Corresponde a las devoluciones realizadas por la Administración Tributaria durante el año 2019, relacionadas a reclamaciones de impuesto a las ganancias e impuesto selectivo al consumo de años anteriores.

### 30. Gastos financieros

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses por bonos y préstamos bancarios, ver nota 16.1(e)	206,793	217,653
Redención parcial de bonos, nota 16.1(b.1)	11,071	39,257
Intereses por pagarés bancarios, ver nota 16(d)	14,389	20,056
Gastos relacionados con los bonos	2,775	8,896
Intereses por préstamos con relacionadas, nota 31(a)	832	3,179
Otros menores	8,575	8,289
	<u>244,435</u>	<u>297,330</u>
Comisiones por estructuración de otros pasivos financieros (b)	12,455	16,318
	<u>256,890</u>	<u>313,648</u>
Intereses por instrumentos derivados-Swap, ver nota 34.1(i) (a)	7,678	6,227
Pérdida por actualización de pasivo por cierre de canteras, ver nota 19(d)	1,734	782
Gastos financieros por instrumentos derivados, ver nota 34(b)(ii)	255	622
	<u>9,667</u>	<u>7,631</u>
	<u>266,557</u>	<u>321,279</u>

(b) Corresponde principalmente a las comisiones por estructuración relacionados a la redención parcial de los bonos por aproximadamente S/7,513,000, ver nota 16.1(b.1).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 31. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Las principales transacciones con relacionadas durante los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Ingresos -</b>		
<b>Ventas de cemento -</b>		
La Viga S.A.	415,622	418,595
Asociación UNACEM	293	649
<b>Dividendos ganados -</b>		
Ferrocarril Central Andino S.A.	19,236	3,940
BASF Contruction Chemicals Perú S.A.	2,203	1,464
<b>Costos y/o gastos -</b>		
<b>Servicio de gerencia (ver nota 25) -</b>		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	-	31,100
Inversiones Andino S.A.	-	12,100
<b>Servicios de ingeniería y asistencia técnica -</b>		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	19,141
<b>Donaciones otorgadas -</b>		
Asociación UNACEM	-	17,655
<b>Compra de aditivos -</b>		
BASF Contruction Chemicals Perú S.A.	48,864	46,038
<b>Gasto por servicio de vigilancia -</b>		
Vigilancia Andina S.A.	-	28,024
<b>Comisiones y fletes por venta de cemento -</b>		
La Viga S.A.	25,625	23,229
<b>Servicio soporte de sistema pagados -</b>		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	5,263
<b>Servicios de gestión de proyectos -</b>		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	5,598
<b>Gasto por intereses, nota 30 -</b>		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	-	1,459
Inversiones Andino S.A.	-	1,160
ARPL Tecnología Industrial S.A.	832	560

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Otros gastos -</b>		
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	3,560	3,258
Compañía Inversiones Santa Cruz S.A.	10	-
Inversiones Andino S.A.	-	1,493
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	670
<b>Otros ingresos -</b>		
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	987	1,010
La Viga S.A.	211	177
Asociación UNACEM	99	66
Vigilancia Andina S.A.	-	112

(b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Cuentas por cobrar, nota 8(a)</b>		
La Viga S.A.	24,227	23,951
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	381	554
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	-	436
Otras menores	775	216
	<u>25,383</u>	<u>25,157</u>
<b>Cuentas por pagar, nota 17(a)</b>		
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	17,611	18,484
La Viga S.A.	2,569	4,200
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	-	58,414
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	31,863
Inversiones Andino S.A.	-	29,414
Vigilancia Andina S.A.	-	2,792
Otras menores	11	-
	<u>20,191</u>	<u>145,167</u>
<b>Plazo -</b>		
Porción corriente	20,191	74,437
Porción no corriente	-	70,730
	<u>20,191</u>	<u>145,167</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) El Grupo efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (d) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia del Grupo durante el año 2019 ascendieron aproximadamente a S/24,374,000 (aproximadamente S/23,730,000 durante el año 2018), las cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

### 32. Utilidad por acción

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

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	<u>351,177</u>	<u>193,413</u>
	2019 En miles	2018 En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	<u>1,818,128</u>	<u>1,646,503</u>
	2019 S/	2018 S/
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>0.193</u>	<u>0.117</u>

### 33. Compromisos y contingencias

#### 33.1 Compromisos financieros y de compra-

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas:
- Carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas (MEM), emitida por el Banco de Crédito del Perú, por un total aproximado de US\$4,334,000 (equivalente a S/14,350,000) con vencimiento enero de 2020, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras.
  - Carta fianza a favor del Ministerio de Producción, emitida por el Banco de Crédito del Perú, por un total aproximado de US\$429,000 (equivalente a S/1,420,000) con vencimiento diciembre 2020, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las subsidiarias mantienen las siguientes cartas fianzas vigentes:
- Cartas fianzas emitidas por instituciones financieras negociado por UNICON Perú y CONCREMAX con el objeto de garantizar el suministro de concreto a ciertos clientes, al 31 de diciembre de 2019 por aproximadamente S/103,841,000 (S/59,968,000 al 31 de diciembre de 2018).
  - Cartas fianzas negociadas por Depósito Aduanero Conchán S.A.C con algunas instituciones financieras garantizando sus obligaciones generadas en el ejercicio de sus funciones como almacén aduanero de conformidad con la Ley General de Aduanas, su reglamento y demás disposiciones administrativas aplicables por US\$200,000, equivalente aproximadamente a S/663,000 (US\$200,000, equivalente a S/676,000 al 31 de diciembre de 2018).
  - Cartas fianzas negociadas por PREANSA Perú emitidas a favor con algunas instituciones financieras garantizando obligaciones relacionadas con los clientes por los anticipos recibidos para el inicio de las operaciones de producción, al 31 de diciembre de 2019 por aproximadamente S/2,583,000 (S/3,347,000 al 31 de diciembre de 2018).
  - Carta fianza negociada por CELEPSA a favor de Consorcio Transmantaro S.A. por un total de US\$3,000,000, con vencimiento en julio de 2020, emitida por el Scotiabank del Perú con la finalidad de garantizar el contrato de transformación eléctrica para instalaciones del sistema complementario de transmisión.
  - Con fecha 23 de setiembre de 2016, el Banco Scotiabank Chile aprobó una línea de crédito de hasta US\$4,000,000 a favor de PREANSA Chile, la misma que está garantizada a través de una carta de crédito de PREANSA Perú emitida por el Scotiabank del Perú, cuyo vencimiento es setiembre de 2020.
  - Con fecha 13 de diciembre de 2016, el BBVA Colombia aprobó una línea de crédito de hasta US\$3,550,000 a favor de PREANSA Colombia, la misma que está garantizada a través de una carta de crédito de PREANSA Perú emitida por el BBVA Banco Continental, cuyo vencimiento es noviembre de 2020.
  - Al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Vigilancia Andina S.A. mantiene cartas fianza emitidas por instituciones financieras garantizando el pago de remuneraciones del personal bajo intermediación laboral a clientes por S/2,805,000 (S/2,222,000 al 31 de diciembre de 2018).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Garantías para el pago de obligaciones financieras:
- Fideicomiso en administración y garantía: conformado por los derechos de crédito de CELEPSA y los flujos dinerarios futuros provenientes de los mismos, el cual tiene como propósito garantizar el pago de las obligaciones derivadas del financiamiento y fungir como medio de pago del mismo. La activación de este fideicomiso se dio inmediatamente después del inicio de operaciones de la Central Hidroeléctrica El Platanal.
  - Carta de crédito por US\$40,000,000, de fecha 18 de noviembre de 2010, celebrado entre US Bank National Association y la Autoridad de Desarrollo Industrial del Condado de Yavapai (autoridad) garantizando a Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (solicitante) el pago directo del crédito por cuenta del solicitante, ver nota 16.1(b.2). Como resultado de la fusión de SIA con la Compañía, la entidad solicitante será Inversiones JRPR.
  - Carta de crédito por US\$75,000,000, de fecha 30 de julio de 2015, celebrado entre Drake Cement, LLC, Skanon Investments, Inc. (garante) y el banco Nova Scotia, New York Agency (emisor) con el objetivo de que el emisor realice el pago directo del crédito por cuenta de Drake a favor de US Bank National Association (fiduciario), que ésta última entidad celebró un acuerdo de fideicomiso con la Autoridad de Desarrollo Industrial del Condado de Yavapai (autoridad), ver nota 16.1(b.2).
- (d) Acuerdo de indemnización
- La subsidiaria SKANON establece provisiones de indemnización en virtud de sus acuerdos con otras compañías en el curso normal de sus operaciones, generalmente con socios comerciales, clientes, propietarios de inmuebles, prestamistas y arrendadores. Bajo dichas provisiones, SKANON generalmente indemniza y exime por pérdidas sufridas o incurridas a la parte indemnizada como resultado de sus actividades o, en algunos casos, como resultado de las actividades de la parte indemnizada conforme al acuerdo. El máximo potencial de pagos futuros que SKANON podría realizar conforme a estas provisiones de indemnización es ilimitado. SKANON no ha incurrido en costos materiales para defender demandas o resolver reclamos relacionados con estos acuerdos de indemnización. Como resultado, SKANON considera que el valor razonable estimado de estos acuerdos es mínimo. En consecuencia, la Gerencia del Grupo no tiene pasivos registrados por estos acuerdos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.
- (e) Opción de Compra
- De conformidad con la tercera adenda del acuerdo de operación (Restated Limited Liability Company Operating Agreement) de Drake Cement del 1 de setiembre de 2007, SKANON tiene la opción de compra de la participación minoritaria en Drake Cement. A partir del 1 de enero de 2009, SKANON tiene la opción, pero no la obligación, de comprar la participación de los accionistas minoritarios, en cualquier momento a valor razonable. El valor razonable será determinado por mutuo acuerdo de los miembros en la junta

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

general de accionistas. Al 31 de diciembre de 2019, Drake Cement no ha ejercido esta opción.

### 33.2 Arrendamientos financieros -

Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos y retroarrendamientos financieros son los siguientes:

	2019		2018	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/(000)
En un año	107,013	92,251	61,477	47,523
Entre un año y más años	210,490	105,563	273,001	154,391
Total, pagos a efectuar	317,503	197,814	334,478	201,914
Menos - costos financieros	(119,689)	-	(132,564)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	197,814	197,814	201,914	201,914

### 32.3 Situación tributaria -

(a) Las compañías que conforman el Grupo están sujetas al régimen tributario del país en el que operan y tributan por separado sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la tasa de impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable en los principales países que operan la Compañía y sus Subsidiarias es:

	Tasas tributarias	
	2019 %	2018 %
Perú	29.5	29.5
Ecuador	25.0	25.0
Estados Unidos de América (*)	21.0 y 4.9	21.0 y 4.9
Chile	27.0	27.0
Colombia (**)	33.0	33.0

(\*) De acuerdo a la legislación de los Estados Unidos de América y el Estado de Arizona, la subsidiaria se encuentra sujeta a la aplicación de la tasa federal del 21 por ciento y a la tasa estatal del 4.9 por ciento.

(\*\*) Para las empresas domiciliadas en Colombia, de acuerdo con la Ley N°2010 y N°1943, se presentan los siguientes cambios a partir del 2019, los cuales aplican a la Compañía:

- La tarifa del impuesto a la renta y complementarios como sigue: periodo 2019, tarifa del 33 por ciento; periodo 2020, tarifa del 32 por ciento; periodo 2021, tarifa del 31 por ciento y a partir del periodo 2022 y siguientes una tarifa del 30 por ciento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (c) La Autoridad Tributaria de cada país tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el correspondiente impuesto a las ganancias calculado por la Compañía y sus Subsidiarias. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria, según se muestra a continuación:

	<b>Período sujeto a fiscalización</b>
<b>En Perú -</b>	
Unión Andina de Cementos S.A.A.	2011 al 2013 y 2016 al 2019
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	2014-2019
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2014-2019
Unión de Concreteras S.A.	2014-2019
CONCREMAX S.A.	2014-2019
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	2014-2019
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	2014-2019
Transportes Lurín S.A.	2014-2019
Depósito Aduanero Conchán S.A.	2014-2019
Inversiones Imbabura S.A.	2014-2019
Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A.	2014-2019
ARPL tecnología Industrial S.A.	2014-2019
Vigilancia Andina S.A.	2015-2019
<b>En Ecuador -</b>	
UNACEM Ecuador S.A.	2016-2019
Unión de Concreteras UNICON UCUE Cía. Ltda.	2017-2019
<b>En Chile -</b>	
Prefabricados Andinos S.A.	2015-2019
Unicon Chile S.A.	2017-2019
<b>En Colombia -</b>	
Prefabricados Andinos Colombia S.A.S.	2013-2019
<b>En Estados Unidos de América</b>	2016-2019

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueden 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 y sus Subsidiarias, 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 del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las pérdidas tributarias arrastrables de las subsidiarias son las siguientes:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Skanon Investments, Inc. y Subsidiarias (i)	1,645,110	1,571,318
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. y Subsidiarias (ii)	313,526	336,494
Prefabricados Andinos S.A. - PREANSA Chile (iii)	41,266	34,833
Prefabricados Andinos Colombia S.A.S (iii)	8,873	6,664
Prefabricados Andinos Perú S.A.C. - PREANSA Perú (ii)	5,988	-
Depósito Aduanero Conchán S.A. (ii)	2,400	2,943
Transportes Lurín S.A.(ii)	486	422
Otras subsidiarias peruanas menores (ii)	335	378

- (i) Las pérdidas tributarias arrastrables de las subsidiarias en los Estados Unidos de América ascienden a aproximadamente US\$496,862,000 (equivalente a S/1,645,110,000). De acuerdo a la evaluación de la Gerencia del Grupo se estima recuperar una pérdida federal y estatal por aproximadamente US\$269,424,000 y US\$227,438,000, respectivamente (equivalente a aproximadamente S/892,063,000 y S/753,047,000, respectivamente), en consecuencia, el Grupo reconoció un activo por impuesto a las ganancias diferido de pérdidas tributarias por aproximadamente US\$61,248,000 al 31 de diciembre de 2019 (equivalente a aproximadamente S/206,345,000) y US\$40,335,000 (equivalente a aproximadamente a S/135,893,000) al 31 de diciembre de 2018.

De acuerdo con la legislación de los Estados Unidos de América, las subsidiarias del Grupo en dicho país están sujetas al pago del impuesto federal y el impuesto estatal, a los cuales se les aplica una tasa del 21 por ciento y 4.9 por ciento, respectivamente, sobre la utilidad gravable.

- (ii) La Gerencia de cada subsidiaria de Perú, con pérdidas tributarias arrastrables, ha optado tanto por la opción que permite compensar la pérdida tributaria hasta un 50 por ciento de la utilidad imponible generada en cada año, de manera indefinida, así como por la opción que permite compensar la pérdida tributaria en los cuatro años iniciándose desde la fecha de su generación.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iii) Las pérdidas tributarias arrastrables de las subsidiarias en Chile y Colombia, serán compensadas contra las utilidades futuras de las subsidiarias de acuerdo con los requerimientos tributarios correspondientes.

(e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo neto del impuesto a las ganancias por pagar asciende a S/52,059,000 y S/34,417,000, respectivamente.

### 33.4 Contingencias -

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía y sus Subsidiarias han sido objeto de diversas reclamaciones de índole tributario, legal (laborales y administrativos) y regulatorio, las cuales se registran y revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 4.3(s).

#### Perú -

##### (a) Tributario:

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

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

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

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

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

El 16 de agosto de 2019, la Administración Tributaria emitió la Resolución de Ejecución Coactiva No. 011-006-0058752, a través de la cual dispuso la cobranza

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

coactiva de deuda tributaria correspondiente a las Resoluciones de Determinación y Multa correspondiente a los periodos enero a diciembre de 2004 y 2005, así como la Resolución de Determinación correspondiente al ejercicio 2004, por un importe total de S/8,143,000.

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

- *Impuesto a las ganancias del ejercicio 2010* -  
Como resultado de la fiscalización del ejercicio 2010, la Compañía ha sido notificada por la SUNAT con la Resolución de Determinación No. 012-003-0075352 por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En algunos casos, la Compañía ha interpuesto recursos de apelación por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros ha procedido al pago de las acotaciones recibidas. Aún se encuentra pendiente de resolver la apelación presentada por la Compañía.
  
  - *Impuesto a las ganancias del ejercicio 2013* -  
El 2 de marzo de 2018, la Compañía ha sido notificada con la Resolución No. 1300-3-2019, mediante la cual el Tribunal Fiscal resolvió confirmar la Resolución de Intendencia No. 0150140013936 que se encuentra relacionada a la Resolución de Multa No. 011-002-00218000 emitida por la Administración Tributaria en el año 2017. La Compañía realizó el pago de la resolución de multa antes indicada por S/7,129,000. El 22 de mayo de 2019, la Compañía interpuso demanda contencioso-administrativa contra la Resolución del Tribunal Fiscal No. 1300-3-2019. A la fecha, se encuentra pendiente de emisión la sentencia de primera instancia.
  
  - *Impuesto selectivo al consumo* -  
Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantenía reclamaciones por impuesto selectivo al consumo, los cuales han sido cobrados totalmente en el cuarto trimestre de 2019.
- (b) Proceso administrativo -  
Con fecha 30 de abril de 2019 se declaró improcedente el recurso de casación interpuesto por la Compañía relacionada a la Resolución N°004-2010/ST-CLC-INDECOPI del 25 de marzo de 2010 y por ello la Compañía procedió a pagar el íntegro de la deuda administrativa que ascendió a S/6,250,000, ver nota 28.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

*Ecuador -*

(c) Regulatorio -

Durante los años 2016 y 2018 el Servicio de Rentas Internas - SRI, inició auditorías por el impuesto a la renta de los ejercicios 2013 al 2015 de UNACEM Ecuador. En el primer trimestre de 2019, estos procesos han sido archivados.

Los asesores legales del Grupo consideran que es solo posible y no probable los asuntos tributarios, administrativos y regulatorios indicados en los párrafos anteriores. De conformidad con lo expuesto y en opinión de la Gerencia del Grupo y de sus asesores legales, no se registró ninguna provisión en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. Adicionalmente, la Gerencia del Grupo y sus asesores legales consideran que existen otros asuntos tributarios, administrativos, laborales y regulatorios cuyo grado de contingencia es remoto.

De la misma forma, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo mantiene reclamaciones interpuestas a la Administración Tributaria, correspondientes a demandas y solicitudes de devolución de impuestos. La Gerencia y sus asesores legales estiman que existen argumentos jurídicos suficientes para obtener un resultado favorable en los referidos procesos, en cuyo caso los mismos no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

### 33.5 Regalías mineras -

*Perú -*

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

El gasto por regalía minera pagada al Estado Peruano por los años 2019 y 2018 asciende aproximadamente a S/4,176,000 y S/3,874,000, respectivamente y se registra en el estado de resultados, nota 19(b).

*Ecuador -*

Según lo establecido en la Ley de Minería de Ecuador, el titular de una concesión minera de no metálicos en fase de explotación deberá pagar al Estado de Ecuador una regalía correspondiente a un porcentaje de los costos de producción del mineral sobre la base de ciertos parámetros, y se liquida de manera semestral.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El gasto por regalía minera pagada por UNACEM Ecuador al Estado Ecuatoriano por el año 2019 fue de US\$819,000 (equivalente a S/2,733,000) y por el año 2018 fue de US\$890,000 (equivalente a S/2,927,000), y se registra en el estado consolidado de resultados, nota 20(b).

### 33.6 Compromisos ambientales -

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

#### (a) Actividad industrial -

##### *Perú -*

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

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

La Compañía cuenta actualmente con un EIA de Modernización de su planta industrial aprobado por el Ministerio de la Producción en mayo de 2011 y viene ejecutando las actividades ambientales con una inversión acumulada al 31 de diciembre de 2019 de US\$58,674,000 (US\$57,514,000 al 31 de diciembre de 2018) por la implementación del plan de manejo ambiental en el proceso de fabricación de cemento.

Por otro lado, UNICON Perú ha invertido en la implementación de los programas de protección ambiental aproximadamente S/414,000 y S/662,000 en los años 2019 y 2018, respectivamente.

#### (b) Actividad minera y portuaria -

##### *Perú -*

En relación a sus actividades mineras (no metálicas) y portuarias, la Compañía cuenta con los Estudios de Impacto Ambiental (EIA), los cuales viene cumpliendo en los plazos establecidos, siendo la inversión acumulada por actividad minera y portuaria de aproximadamente US\$22,632,000 al 31 de diciembre de 2019 (aproximadamente US\$21,966,000 al 31 de diciembre de 2018).

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la Republica emitió la Ley N° 28090, ley que regula el Plan de Cierre de Minas. Esta ley tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, y así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. La Compañía presentó los estudios de Planes de Cierre de sus Unidades de Producción Minera al Ministerio de la Producción y al Ministerio de

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Energía y Minas, dentro del plazo establecido por el reglamento de esta Ley. Los Estudios de Planes de Cierre han establecido la garantía y la inversión a realizar en el futuro, cuando se realicen los cierres progresivos y finales de la actividad minera de cada unidad de producción. La provisión para cierre de unidades mineras corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las canteras y zonas afectadas en las actividades de explotación. Los principales trabajos que deben realizarse corresponden a labores de movimientos de tierra y reforestación.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la provisión por cierre de canteras asciende aproximadamente a S/42,821,000 y S/46,266,000, respectivamente y se presenta en el rubro "Provisiones" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 19(a). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección medioambiental vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas. La Compañía se encuentra en proceso de actualización del plan de cierre de canteras de sus principales unidades, de acuerdo a lo establecido por Ley.

### *Ecuador -*

En Ecuador, las subsidiarias se encuentran obligadas a la aplicación de la Ley de Gestión Ambiental y del Reglamento Ambiental para Actividades Mineras.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la provisión por remediación ambiental asciende aproximadamente a S/2,154,000 y S/2,330,000, respectivamente y se presenta en el rubro "Provisiones" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 19(a).

### (c) Uso de hidrocarburos -

#### *Perú -*

El Decreto Supremo No.046-93-EM Reglamento para la Protección Ambiental en las Actividades de Hidrocarburos del 12 de noviembre de 1993 norma las actividades que desarrolla la Compañía en cuanto al uso de hidrocarburos como consumidor directo. En cumplimiento de este dispositivo, la Compañía cuenta con un PAMA aprobado por el Ministerio de Energía y Minas en 1996. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene una inversión acumulada de aproximadamente US\$122,000 (US\$114,000 al 31 de diciembre de 2018), en dicho PAMA.

### (d) Protección ambiental en las actividades eléctricas -

De acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas (Decreto Ley N°25844) y la Ley General del Ambiente (Ley N°28611), el Estado diseña y aplica las políticas y normas necesarias para la adecuada conservación del medio ambiente y del patrimonio cultural de la nación, además de velar por el uso racional de los recursos naturales en el desarrollo de las actividades relacionadas con la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y de las actividades de hidrocarburos. En tal sentido, el MEM aprobó el Reglamento de

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Protección Ambiental en las Actividades Eléctricas (Decreto Supremo N° 29-94-EM) y el Reglamento de Protección Ambiental en las Actividades de Hidrocarburos (Decreto Supremo N° 015-2006-EM). En opinión de la Gerencia del Grupo, Celepsa Renovables S.R.L. viene cumpliendo con las normas relacionadas con la conservación del medio ambiente.

### 34. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

El Grupo se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos del Grupo 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 del Grupo. La Gerencia Financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos del Grupo de que las actividades de toma de riesgo financiero del Grupo 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 del Grupo al momento de contraer riesgos. Todas las actividades con instrumentos financieros derivados relacionadas con la gestión de riesgos quedan en manos de equipos de especialistas con las capacidades, la experiencia y la supervisión adecuadas.

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

#### 34.1 Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda y de los instrumentos financieros derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

(i) Riesgo de tasa de interés -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a) Instrumentos financieros derivado de cobertura -

El Grupo mantiene contratos swap de tasa de interés designado como cobertura de flujos de efectivo, y que están registrados a su valor razonable. El detalle de estas operaciones es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019					
Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable S/(000)
<b>Activo -</b>					
Banco Scotiabank (Chile)	4,022	Agosto 2020	Libor a 3 meses + 1.5%	4.750%	144
Banco Scotiabank (Chile)	3,355	Octubre 2023	Libor 30 + 1.85%	5.550%	418
<b>Total, nota 8(a)</b>					<u>562</u>
<b>Pasivo -</b>					
Citibank N.A.	50,000	Octubre de 2025	Libor a 3 meses + 1.75%	5.700%	15,369
Bank of Nova Scotia	30,000	Setiembre 2025	Libor a 3 meses + 2.60%	5.660%	4,544
Santander S.A.	45,000	Noviembre 2023	Libor a 3 meses + 1.85%	5.030%	8,892
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)	3,616	Noviembre 2027	6.78%	3.376%	506
Banco Scotiabank (Chile)	1,464	Agosto 2020	Libor a 1 mes + 3.36%	9.500%	288
<b>Total</b>					<u>29,599</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable S/(000)
<b>Activo -</b>					
Banco Scotiabank (Chile)	846	Julio 2019	Libor a 30 días + 3.36%	9.500%	261
Banco Scotiabank (Chile)	3,995	Agosto 2019	Libor a 3 meses + 1.75%	5.50%	183
Banco Scotiabank (Chile)	11,040	Octubre 2023	Libor a 30 días + 1.85%	5.55%	40
<b>Total, nota 8(a)</b>					<u>484</u>
<b>Pasivo -</b>					
Citibank N.A.	50,000	Octubre de 2025	Libor a 3 meses + 1.75%	5.700%	11,806
Bank of Nova Scotia	30,000	Setiembre 2025	Libor a 3 meses + 2.60%	5.660%	2,161
Santander S.A.	45,000	Noviembre 2023	Libor a 3 meses + 1.85%	5.030%	4,440
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)	3,700	Noviembre 2027	6.78%	3.3766%	887
Banco Internacional del Perú S.A.A					958
<b>Total</b>					<u>20,252</u>

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a las obligaciones financieras indicadas en la nota 16.1. Dichos financiamientos devengan un interés variable equivalente a la tasa Libor a 3 meses.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En octubre de 2018, se firmó un contrato cobertura con el Citibank N.A., y en noviembre de 2018 se firmaron dos contratos de cobertura con el Banco Santander S.A. y Bank of Nova Scotia; con la finalidad de reducir el riesgo de la tasa de interés variable asociado al préstamo obtenidos el 2 de octubre, 27 de noviembre y 31 de octubre de 2018, respectivamente, ver nota 16.1(c.1).

En el año 2019, el Grupo ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/7,678,000 (S/13,752,000 durante el año 2018), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 30.

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 neto. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo reconoció en el rubro "Resultados no realizados" del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto una variación negativa en el valor razonable de aproximadamente S/8,934,000 y S/13,754,000, los cuales se presentan netos del efecto en el impuesto a las ganancias, respectivamente.

(b) Instrumentos financieros derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a	Paga fija a	Valor razonable	
					2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pasivo -						
Citibank N.A. - New York	35,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	5.20%	2,459	4,313
<b>Total, nota 32(a)</b>					<u>2,459</u>	<u>4,313</u>

En el año 2019, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación es reconocido como gasto o ingreso. Al 31 de diciembre de 2019 el efecto corresponde a un ingreso por aproximadamente S/2,571,000 (S/7,998,000 durante el año 2018) y se presenta como parte de los rubros "Ingresos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 29.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Sensibilidad a la tasa de interés -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de los préstamos, después del impacto de la contabilidad de coberturas. Con todas las otras variables permaneciendo constantes, la utilidad antes del impuesto a las ganancias del Grupo 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	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)
%		
+10	1,055	1,546
-10	(1,055)	(1,546)

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

### (ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para el Grupo en los años 2019 y 2018 fue una ganancia y pérdida neta de aproximadamente S/22,737,000 y S/75,194,000 respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo mantiene un pasivo por instrumento financiero derivado correspondiente a un "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/242,000 y S/958,000 a favor del banco, respectivamente, con la finalidad de coberturar sus riesgos de fluctuación en el tipo de cambio. Dichos instrumentos fueron designados como mantenidos para negociación. El efecto en el año 2019 y 2018 es una pérdida e ingreso por aproximadamente S/255,000 y S/622,000, respectivamente ver nota 30.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Sensibilidad al tipo de cambio -

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.311 para la compra y S/3.317 para la venta (S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta al 31 de diciembre de 2018), respectivamente. Los tipos de cambio promedio ponderado para las transacciones en euros al 31 de diciembre de 2019 fueron de S/3.652 para la compra y S/3.877 para la venta (S/3.695 para la compra y S/4.150 para la venta al 31 de diciembre de 2018), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la principal moneda extranjera en la cual el Grupo mantiene activos y pasivos es el dólar estadounidense. A continuación se presentan los saldos de los activos y pasivos en esta moneda extranjera:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,826	7,355
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	55,298	87,681
	<u>69,124</u>	<u>95,036</u>
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos financieros	(258,333)	(520,443)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(36,755)	(43,556)
Instrumentos financieros derivados	(741)	(1,276)
	<u>(295,829)</u>	<u>(565,275)</u>
Instrumentos financieros derivados de moneda extranjera	(73)	(284)
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(226,778)</u>	<u>(470,523)</u>

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 del Grupo antes del impuesto a las ganancias (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluidos los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera no designados de cobertura).

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)
%		
+5	(37,632)	(79,542)
+10	(75,264)	(159,085)
-5	37,632	79,542
-10	75,264	159,085

### 34.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

#### Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

#### Cuentas por cobrar comerciales -

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

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

Las ventas del Grupo son realizadas principalmente a clientes nacionales y cuenta con una cartera de 50 clientes al 31 de diciembre de 2019 (47 al 31 de diciembre de 2018). Los 4 clientes más importantes del Grupo representan aproximadamente el 51 por ciento de las ventas (aproximadamente 47 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2018).

Se realiza un análisis de deterioro en cada fecha de reporte utilizando una matriz de provisión para medir el crédito esperado de pérdidas. Las tasas de provisión se basan en días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes con similar patrón de pérdida (es decir, por región geográfica, tipo de producto, tipo y calificación del cliente, y cobertura por cartas de crédito u otras formas de seguro de crédito). El cálculo refleja el resultado ponderado de probabilidad, el valor del dinero en el tiempo y la información razonable y válida que está disponible en la fecha de reporte sobre los eventos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras. En general, las cuentas por cobrar comerciales son dados de baja si están vencidos por más de un año y no está sujeto a actividades de cumplimiento. El máximo de la exposición al riesgo de crédito en la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de activos financieros revelados en la nota 8(a) del estado consolidado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el 5 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales del Grupo está cubiertas por cartas fianzas y otras formas de seguro de crédito.

El Grupo evalúa la concentración de riesgo con respecto a las cuentas por cobrar comerciales como riesgo bajo; puesto que, sus clientes pertenecen principalmente al sector privado y se maneja en un mercado independiente al de contrataciones con el Estado Peruano. Adicionalmente, las ventas a las empresas constructoras representan el 17 por ciento de las ventas.

Cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación del Grupo. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las cuentas por cobrar diversas principalmente corresponden a: anticipos a proveedores, reclamos a la Administración Tributaria y reclamos a terceros. La Gerencia del Grupo realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

### 34.3 Riesgo de liquidez -

El Grupo monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2019			
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a más años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	637,962	15,922	19,736	673,620
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	671,365	1,130,049	2,341,402	4,142,816
Flujo por pago de intereses	197,353	383,070	343,458	923,881
<b>Total pasivos</b>	<b>1,506,680</b>	<b>1,529,041</b>	<b>2,704,596</b>	<b>5,740,317</b>

	Al 31 de diciembre de 2018			
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a más años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	724,922	4,961	79,680	809,563
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	461,218	2,041,419	1,878,485	4,381,122
Flujo por pago de intereses	222,060	407,551	381,738	1,011,349
<b>Total pasivos</b>	<b>1,408,200</b>	<b>2,453,931</b>	<b>2,339,903</b>	<b>6,202,034</b>

### 34.4 Gestión del capital -

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

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

Consistente con la industria, el Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado consolidado de situación financiera más la deuda neta.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros pasivos financieros, nota 16	4,142,816	4,381,122
Cuentas por pagar comerciales y relacionadas y otras cuentas por pagar, nota 17 (*)	673,620	809,563
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 7	<u>(124,337)</u>	<u>(111,410)</u>
Deuda neta (a)	4,692,099	5,079,275
Patrimonio neto	<u>4,640,045</u>	<u>4,283,945</u>
<b>Capital total y deuda neta (b)</b>	<b>9,332,144</b>	<b>9,363,220</b>
<b>Índice de apalancamiento (a/b)</b>	<b>0.503</b>	<b>0.542</b>

(\*) No incluye el saldo de anticipos de clientes

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

### 35. Valores razonables

(a) Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son registrados al valor razonable según el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
<b>31 de diciembre de 2019</b>		
<b>Activos financieros</b>		
Instrumentos financieros derivados, nota 8(a)	<u>562</u>	<u>562</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>562</u>	<u>562</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Instrumentos financieros derivados	<u>32,300</u>	<u>32,300</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>32,300</u>	<u>32,300</u>
<b>31 de diciembre de 2018</b>		
<b>Activos financieros</b>		
Instrumentos financieros derivados, nota 8(a)	<u>484</u>	<u>484</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>484</u>	<u>484</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Instrumentos financieros derivados	<u>24,565</u>	<u>24,565</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>24,565</u>	<u>24,565</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Nivel 1 -

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

### Nivel 2 -

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

	2019		2018	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros (*)	3,911,626	3,616,453	4,138,679	3,686,574

(\*) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo no incluye pagarés bancarios y sobregiros bancarios, ver nota 16(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

36. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

A continuación, se presenta la conciliación de los movimientos en las obligaciones financieras y las actividades de financiamiento del estado consolidado de flujos de efectivo:

	1 de enero de 2019 S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Nuevos préstamos bancarios S/(000)	Dividendos declarados S/(000)	Reorganización Societaria S/(000)	Dividendos fusión S/(000)	Nuevos arrendamientos financieros S/(000)	Efecto de diferencia en cambio y conversión S/(000)	Otros S/(000)	31 de diciembre de 2019 S/(000)
Sobregiro bancario	22,642	(271,202)	341,689	-	-	-	-	-	-	93,129
Pagarés bancarios	219,801	(163,547)	85,091	-	-	-	-	(3,284)	-	138,061
Préstamos bancarios, arrendamientos financieros y bonos corporativos	4,138,679	(1,129,643)	884,612	-	857	-	41,104	(32,855)	8,872	3,911,626
Dividendos a pagar	7,420	(123,219)	-	94,430	-	35,819	-	-	(897)	13,553
Pasivos por derecho de uso	35,477	(12,852)	-	-	-	-	4,095	(375)	-	26,345
<b>Total pasivos por actividades de financiación</b>	<b>4,424,019</b>	<b>(1,700,463)</b>	<b>1,311,392</b>	<b>94,430</b>	<b>857</b>	<b>35,819</b>	<b>45,199</b>	<b>(36,514)</b>	<b>7,975</b>	<b>4,182,714</b>

Los movimientos excluyen los préstamos otorgados por relacionadas por aproximadamente S/8,029,000 y S/30,761,000 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

	1 de enero de 2018 S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Nuevos préstamos bancarios S/(000)	Dividendos declarados S/(000)	Nuevos arrendamientos financieros S/(000)	Efecto de diferencia en cambio y conversión S/(000)	Otros S/(000)	31 de diciembre de 2018 S/(000)
Sobregiro bancario	31,357	(215,416)	205,496	-	-	1,205	-	22,642
Pagarés bancarios	469,713	(564,111)	305,843	-	-	8,356	-	219,801
Préstamos bancarios, arrendamientos financieros y bonos corporativos	3,949,935	(1,992,277)	2,023,250	-	42,670	111,168	3,933	4,138,679
Letras en descuento	8,635	-	-	-	-	-	(8,635)	-
Dividendos a pagar	9,001	(88,347)	-	86,766	-	-	-	7,420
<b>Total pasivos por actividades de financiación</b>	<b>4,468,641</b>	<b>-2,860,151</b>	<b>2,534,589</b>	<b>86,766</b>	<b>42,670</b>	<b>120,729</b>	<b>-4,702</b>	<b>4,388,542</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 37. Información por segmentos de operación

Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de sus productos y actividades y tiene tres segmentos diferenciables organizados del siguiente modo:

- Producción y comercialización de cemento.
- Producción y comercialización de concreto.
- Generación y comercialización de energía eléctrica utilizando recursos hidráulicos.

Ningún otro segmento de operación se ha agregado formando parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

La Gerencia de cada Compañía supervisa los resultados operativos de las unidades de negocios de manera separada, con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento.

El rendimiento de los segmentos se evalúa sobre la base de la ganancia o pérdida operativa y se mide de manera uniforme con la pérdida o ganancia operativa de los estados financieros consolidados.

Los precios de transferencia entre los segmentos de operación son pactados como entre partes independientes de una manera similar a la que se pactan con terceros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 por segmento de negocio, neto de eliminaciones:

	Al 31 de diciembre de 2019						
	Cemento S/(000)	Concreto S/(000)	Energía eléctrica S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)
<b>Ingresos</b>							
Clientes externos	2,288,952	1,626,824	168,707	15,500	4,099,983	-	4,099,983
Inter segmentos	220,273	125,566	96,817	78,643	521,299	(521,299)	-
<b>Total de ingresos</b>	<u>2,509,225</u>	<u>1,752,390</u>	<u>265,524</u>	<u>94,143</u>	<u>4,621,282</u>	<u>(521,299)</u>	<u>4,099,983</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<u>781,624</u>	<u>214,710</u>	<u>97,786</u>	<u>28,627</u>	<u>1,122,747</u>	<u>3,870</u>	<u>1,126,617</u>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>							
Gastos de administración	(210,110)	(69,112)	(15,344)	(18,673)	(313,239)	22,143	(291,096)
Gastos de ventas	(84,276)	(26,286)	(2,724)	-	(113,286)	1,402	(111,884)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	178,397	10,964	2,837	(719)	191,479	(167,521)	23,958
<b>Utilidad operativa</b>	<u>665,635</u>	<u>130,276</u>	<u>82,555</u>	<u>9,235</u>	<u>887,701</u>	<u>(140,106)</u>	<u>747,595</u>
Otros ingresos (gastos)							
Participación en ganancia neta de asociadas	-	1,476	(56)	423	1,843	50	1,893
Ingresos financieros	20,075	4,573	313	1,690	26,651	(7,121)	19,530
Costos financieros	(209,023)	(30,893)	(24,595)	(9,167)	(273,678)	7,121	(266,557)
Diferencia en cambio, neta	17,679	(576)	5,056	644	22,803	(66)	22,737
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<u>494,366</u>	<u>104,856</u>	<u>63,273</u>	<u>2,825</u>	<u>665,320</u>	<u>(140,122)</u>	<u>525,198</u>
Impuesto a las ganancias	(117,693)	(33,683)	(19,162)	(2,214)	(172,752)	-	(172,752)
<b>Utilidad neta por segmento</b>	<u>376,673</u>	<u>71,173</u>	<u>44,111</u>	<u>611</u>	<u>492,568</u>	<u>(140,122)</u>	<u>352,446</u>
<b>Utilidad antes de impuestos por segmento</b>	<u>683,314</u>	<u>129,700</u>	<u>87,611</u>	<u>9,829</u>	<u>910,454</u>	<u>(385,256)</u>	<u>525,198</u>
<b>Activos operativos</b>	<u>7,500,467</u>	<u>1,262,427</u>	<u>1,219,931</u>	<u>258,519</u>	<u>10,241,344</u>	<u>170,510</u>	<u>10,411,854</u>
<b>Pasivos operativos</b>	<u>333,975</u>	<u>470,600</u>	<u>81,888</u>	<u>51,519</u>	<u>937,982</u>	<u>4,833,827</u>	<u>5,771,809</u>

Al 31 de diciembre de 2018

	Cemento S/(000)	Concreto S/(000)	Energía eléctrica S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)
<b>Ingresos</b>							
Cientes externos	2,313,567	1,436,621	151,816	-	3,902,004	-	3,902,004
Inter segmentos	274,667	152,412	81,173	10,083	518,335	(518,335)	-
<b>Total de ingresos</b>	<u>2,588,234</u>	<u>1,589,033</u>	<u>232,989</u>	<u>10,083</u>	<u>4,420,339</u>	<u>(518,335)</u>	<u>3,902,004</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<u>900,992</u>	<u>170,628</u>	<u>78,727</u>	<u>1,091</u>	<u>1,151,438</u>	<u>(64,031)</u>	<u>1,087,407</u>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>							
Gastos de administración	(239,295)	(61,702)	(14,243)	(5,752)	(320,992)	24,614	(296,378)
Gastos de ventas	(73,495)	(21,050)	(2,531)	-	(97,076)	2,798	(94,278)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	121,752	1,422	9,884	2,942	136,000	(123,381)	12,619
<b>Utilidad operativa</b>	<u>709,954</u>	<u>89,298</u>	<u>71,837</u>	<u>(1,719)</u>	<u>869,370</u>	<u>(160,000)</u>	<u>709,370</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>							
Participación en ganancia neta de asociadas	-	1,975	(45)	-	1,930	-	1,930
Ingresos financieros	14,061	4,325	143	853	19,382	(3,944)	15,438
Costos financieros	(259,373)	(29,229)	(27,716)	(8,905)	(325,223)	3,944	(321,279)
Diferencia en cambio, neta	(58,206)	(3,064)	(13,237)	(164)	(74,671)	(523)	(75,194)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<u>406,436</u>	<u>63,305</u>	<u>30,982</u>	<u>(9,935)</u>	<u>490,788</u>	<u>(160,523)</u>	<u>330,265</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>(124,824)</u>	<u>(12,580)</u>	<u>(9,635)</u>	<u>(30)</u>	<u>(147,069)</u>	<u>-</u>	<u>(147,069)</u>
<b>Utilidad neta por segmento</b>	<u>281,612</u>	<u>50,725</u>	<u>21,347</u>	<u>(9,965)</u>	<u>343,719</u>	<u>(160,523)</u>	<u>183,196</u>
<b>Utilidad antes de impuestos por segmento</b>	<u>651,748</u>	<u>86,234</u>	<u>58,600</u>	<u>(1,883)</u>	<u>794,699</u>	<u>(464,434)</u>	<u>330,265</u>
<b>Activos operativos</b>	<u>7,569,529</u>	<u>1,312,706</u>	<u>1,246,699</u>	<u>131,897</u>	<u>10,260,831</u>	<u>161,169</u>	<u>10,422,000</u>
<b>Pasivos operativos</b>	<u>462,932</u>	<u>496,489</u>	<u>88,180</u>	<u>4,097</u>	<u>1,051,698</u>	<u>5,086,357</u>	<u>6,138,681</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Eliminaciones y conciliación -

Los ingresos y costos financieros y las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de los activos financieros no se imputan a los segmentos individuales ya que los instrumentos subyacentes se administran a nivel centralizado.

Los impuestos corrientes y diferidos y determinados activos y pasivos financieros no se imputan a los segmentos ya que también se administran a nivel centralizado.

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Conciliación de los resultados -</b>		
<b>Utilidad antes de impuestos por segmento antes de ajustes y eliminaciones</b>	910,454	794,699
Ingresos financieros	19,530	15,438
Costos financieros	(266,557)	(321,279)
Participación en la ganancia neta de asociadas y negocios en conjunto	1,893	1,930
Inter segmento	(140,122)	(160,523)
<b>Utilidad antes de impuestos por segmento</b>	<u>525,198</u>	<u>330,265</u>
<b>Conciliación de los activos -</b>		
<b>Activos operativos del segmento</b>	10,242,980	10,261,457
Activo por impuesto a las ganancias diferido	154,673	151,065
Instrumentos derivados	144	484
Otros activos	14,057	8,994
<b>Activos operativos del Grupo</b>	<u>10,411,854</u>	<u>10,422,000</u>
<b>Conciliación de los pasivos -</b>		
<b>Pasivos operativos del segmento</b>	939,618	1,052,324
Otros pasivos financieros	4,142,816	4,381,122
Cuentas por pagar a directores	4,633	2,456
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	652,442	677,588
Instrumentos derivados	32,300	24,565
<b>Pasivos operativos del Grupo</b>	<u>5,771,809</u>	<u>6,138,055</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Información geográfica -

La información sobre ingresos consignada precedentemente se basa en la ubicación del cliente.

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Ingresos provenientes de clientes</b>		
Perú	2,879,154	2,756,272
Ecuador	515,334	556,238
Estados Unidos de América	440,682	414,339
Chile	253,594	169,149
Colombia	11,219	6,006
<b>Ingresos totales según estado del resultado consolidado</b>	<u>4,099,983</u>	<u>3,902,004</u>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Perú	6,803,748	6,908,556
Estados Unidos de América	1,299,062	1,236,655
Ecuador	774,678	794,711
Chile	98,557	93,992
Colombia	31,233	31,289
<b>Activos totales no corrientes según estado de situación financiera</b>	<u>9,007,278</u>	<u>9,065,203</u>

### 38. Eventos posteriores

En sesión de Directorio de fecha 31 de enero de 2020, se aprobó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/23,636,000 (S/0.013 por acción).

Posterior al cierre del año 2019, en marzo de 2020, el brote del COVID-19 fue declarado una pandemia por la Organización Mundial de la Salud. Las medidas adoptadas por los gobiernos de los países donde el Grupo opera para enfrentar la pandemia están interfiriendo con los niveles generales de actividad dentro de la comunidad, la economía y las operaciones del Grupo. Asimismo, entre marzo y abril de 2020, los Gobiernos de Perú y Ecuador emitieron medidas excepcionales destinadas a fortalecer la vigilancia y la respuesta del sistema sanitario contra el COVID-19; dichas medidas incluyen el cierre de las instalaciones de producción y venta del Grupo en dichos países desde el 17 de marzo de 2020. Todas estas condiciones tendrán un impacto negativo en los resultados, flujos de efectivo y condición financiera del Grupo, incluyendo la estimación del valor recuperable de los activos de larga duración.

En opinión de la Gerencia, no es posible estimar el impacto de los efectos a corto y largo plazo de la pandemia o de los diversos esfuerzos de los gobiernos en los países donde el Grupo opera para combatir el brote y apoyar a la economía. Siendo este el caso, la Gerencia no considera factible proporcionar una estimación cuantitativa o cualitativa del impacto potencial de este brote en los estados financieros consolidados del Grupo en este momento.

Al cierre del primer trimestre de año 2020, la suspensión de las actividades productivas de la Compañía por las medidas adoptadas por el Gobierno Peruano, le impidieron el cumplimiento del indicador de

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

cobertura de deuda o deuda financiera entre EBITDA establecido en los contratos de financiamiento, situación que fue informada oportunamente a todas las contrapartes de las obligaciones que mantiene la Compañía. No obstante, la Compañía viene cumpliendo con el pago de las obligaciones financieras de acuerdo a lo establecido en cada uno de sus contratos de financiamiento. Asimismo, a la fecha no se han podido determinar nuevos límites de los indicadores financieros establecidos en los contratos, debido a la incertidumbre de cuándo se levantará la cuarentena y/o cómo será el proceso de reactivación de la economía; sin embargo, la Gerencia está revisando de manera permanente como se desarrollan las disposiciones del Gobierno Peruano y el impacto que tendrán en los resultados del Grupo.

A la fecha, la Gerencia de la Compañía ha tomado las siguientes medidas para proteger la liquidez del negocio y asegurar la continuidad de sus operaciones:

- Consumir los inventarios existentes antes de reiniciar la operación de los hornos para proteger la liquidez.
- Suspender toda inversión en activos de larga duración, con excepción de los proyectos en ejecución que se culminen en el año 2020.
- Suspender la repartición trimestral de dividendos a los accionistas y las participaciones al Directorio.
- Suspender los incrementos salariales y bonificaciones durante el año 2020 para todo el personal administrativo.
- Gestionar acuerdos con los trabajadores sujetos a pactos colectivos para suspender incrementos salariales y bonificaciones en el año 2020

Los estados financieros consolidados han sido preparados en base en las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2019 y considerando aquellos eventos que ocurrieron después de esa fecha, que proporcionan evidencia de las condiciones que existían al final del período de presentación de información financiera. Como el brote de COVID-19 ocurrió después del 31 de diciembre de 2019, su impacto se considera un evento que surgió después del período de informe y, en consecuencia, no se han realizado ajustes a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 por los impactos del COVID-19.



Nº 006037

# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

## CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

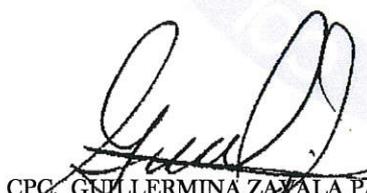
El Decano y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que, en base a los registros de la institución, se ha verificado que

### **PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.**

**REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761**

Se encuentra, HABIL, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificación Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 30 de ABRIL del 2020.

Lima, 25 de noviembre del 2019

  
CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR  
DECANA



  
CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA  
DIRECTORA SECRETARIA

Sede Administrativa :  
Jr. José Díaz N° 384 – Urb. Santa Beatriz  
Cercado de Lima  
Telf.: 5556781

[informescplima@gmail.com](mailto:informescplima@gmail.com)  
[www.ccplima.com.pe](http://www.ccplima.com.pe)

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

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

©EY  
All Rights Reserved.