

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

Información financiera intermedia consolidada NO AUDITADA

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Situación Financiera

Al 30 de Setiembre del año 2019 y 31 de Diciembre del año 2018
(En miles de soles)

	Notas	Al 30 de Setiembre 2019	Al 31 de Diciembre 2018
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	145,064	111,410
Otros Activos Financieros		-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		513,841	561,546
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	5	402,540	421,374
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	5	60,836	103,241
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	5	32,346	25,157
Anticipos	5	18,119	11,774
Inventarios	6	823,164	752,069
Activos Biológicos		-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias		-	-
Otros Activos no financieros	10	40,785	27,567
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,522,854	1,452,592
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		-	-
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		-	-
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		-	-
Total Activos Corrientes		1,522,854	1,452,592
Activos No Corrientes			
Otros Activos Financieros		-	-
Inversiones Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación		23,133	16,164
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		63,170	42,619
Cuentas por Cobrar Comerciales		-	-
Otras Cuentas por Cobrar	5	57,128	38,661
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		-	-
Anticipos	5	6,042	3,958
Activos Biológicos		-	-
Propiedades de Inversión		-	-
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	7	7,177,862	7,250,243
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	212,212	215,350
Activos por impuestos diferidos	15(a)	146,526	151,691
Plusvalía	9	1,167,049	1,166,873
Otros Activos no financieros	10	140,248	127,094
Total Activos No Corrientes		8,930,200	8,970,034
TOTAL DE ACTIVOS		10,453,054	10,422,626

	Notas	Al 30 de Setiembre 2019	Al 31 de Diciembre 2018
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	767,713	461,218
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		780,304	801,118
Cuentas por Pagar Comerciales	12	540,155	524,530
Otras Cuentas por Pagar	12	164,215	125,955
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	12	14,773	74,437
Ingresos diferidos	13	61,161	76,196
Provisión por Beneficios a los Empleados		-	-
Otras provisiones	14	60,672	55,054
Pasivos por Impuestos a las Ganancias		42,340	34,417
Otros Pasivos no financieros		-	-
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		1,651,029	1,351,807
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		-	-
Total Pasivos Corrientes		1,651,029	1,351,807
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	3,411,554	3,919,904
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		50,017	86,802
Cuentas por Pagar Comerciales	12	-	2,319
Otras Cuentas por Pagar	12	49,477	11,592
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	12	-	70,730
Ingresos Diferidos	13	540	2,161
Provisión por Beneficios a los Empleados		-	-
Otras provisiones	14	61,159	77,389
Pasivos por impuestos diferidos	15(a)	647,385	678,214
Otros pasivos no financieros	23.1(i)(ii)	38,920	24,565
Total Pasivos No Corrientes		4,209,035	4,786,874
Total Pasivos		5,860,064	6,138,681
Patrimonio			
Capital Emitido	16	1,818,128	1,646,503
Primas de Emisión		-56,125	-
Acciones de Inversión		-	-
Acciones Propias en Cartera		-	-
Otras Reservas de Capital		357,466	329,301
Resultados Acumulados		2,145,219	1,967,159
Otras Reservas de Patrimonio		163,064	167,518
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		4,427,752	4,110,481
Participaciones No Controladoras		165,238	173,464
Total Patrimonio		4,592,990	4,283,945
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10,453,054	10,422,626

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados

Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2019 y 2018

(En miles de soles)

	Notas	Por el Trimestre específico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2019	Por el Trimestre específico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2018
Ingresos de actividades ordinarias	17	1,029,886	1,015,622	3,064,912	2,855,523
Costo de Ventas	17	-755,216	-736,167	-2,236,678	-2,032,370
Ganancia (Pérdida) Bruta	17	274,670	279,455	828,234	823,153
Gastos de Ventas y Distribución		-34,446	-27,388	-79,282	-64,114
Gastos de Administración	18	-70,303	-73,953	-198,915	-221,748
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos		11,307	8,912	39,950	35,871
Otros Gastos Operativos		-7,145	-5,144	-25,304	-39,383
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación		174,083	181,882	564,683	533,779
Ingresos Financieros		3,662	4,340	18,887	10,670
Gastos Financieros	19	-63,587	-67,241	-193,139	-200,191
Diferencias de Cambio neto		-33,171	-16,954	3,234	-33,221
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación		985	929	2,747	2,367
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable		-	-	-	-
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar		-	-	-	-
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias		81,972	102,956	396,412	313,404
Gasto por Impuesto a las Ganancias	15(b)	-27,688	-37,295	-125,668	-124,705
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		54,284	65,661	270,744	188,699
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		54,284	65,661	270,744	188,699

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2019 y 2018
 (En miles de soles)

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2019	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2018
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	54,284	65,661	270,744	188,699
Componentes de Otro Resultado Integral:				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	-	-	-	-
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	-2,562	506	-11,130	723
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	-	-	-	-
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	-	-	-	-
Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	-	-	-	-
Superávit de Revaluación	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	-	-	-	-
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	-	-	-	-
Otro Resultado Integral antes de Impuestos	-2,562	506	-11,130	723
Impuesto a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	-	-	-	-
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	-	-	-	-
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	30,135	9,328	3,443	17,480
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	-	-	-	-
Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	-	-	-	-
Superávit de Revaluación	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	-	-	-	-
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	-	-	-	-
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionados con Componentes de Otro Resultado Integral	30,135	9,328	3,443	17,480
Otros Resultado Integral	27,573	9,834	-7,687	18,203
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias	81,857	75,495	263,057	206,902
Resultado Integral Atribuible a:				
Propietarios de la Controladora	85,929	79,703	269,527	217,535
Participaciones no Controladoras	-4,072	-4,208	-6,470	-10,633
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto	81,857	75,495	263,057	206,902

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2019 y 2018

(En miles de soles)

Notas	Del 1 de Enero de 2019 al 30 de Setiembre de 2019	Del 1 de Enero de 2018 al 30 de Setiembre de 2018
Flujos de efectivo de actividad de operación		
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	3,773,472	3,392,253
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	-	-
Arredamiento y posterior venta de esos activos	-	-
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación	-	-
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación		
Proveedores de Bienes y Servicios	-2,338,806	-2,019,571
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	-397,784	-336,887
Elaboración o adquisición de activos para arrendar y otros mantenidos para la venta	-	-
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	-214,204	-152,377
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) operaciones	822,678	883,418
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	-	-
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	-170,452	-153,040
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	-	-
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	-	-
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-125,940	-181,432
Otros cobros (pagos) de efectivo	-	-
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación	526,286	548,946
Flujos de efectivo de actividad de inversión		
Clases de cobros en efectivo por actividades de inversión		
Reembolso de Adelantos de Prestamos y Préstamos Concedidos a Terceros	-	-
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	-	-
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	-	-
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	-	-
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	15,749	3,742
Venta de Activos Intangibles	-	-
Venta de Otros Activos de largo plazo	-	-
Subvenciones del gobierno	-	-
Intereses Recibidos	-	-
Dividendos Recibidos	5,313	-
Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión		
Anticipos y Prestamos Concedidos a Terceros	-	-
Obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	-	-
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	-	-
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	-	-69,387
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido	-	-

Compra de Propiedades, Planta y Equipo	7(a)	-205,441	-141,464
Compra de Activos Intangibles	8(a)	-4,146	-3,330
Compra de Otros Activos de largo plazo		-	-
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		-	-
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión		-	-
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión		-188,525	-210,439
Flujos de efectivo de actividad de financiación			
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de Préstamos	11(u)	333,631	687,199
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control		-	-
Emisión de Acciones		-	-
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio		-	-
Subvenciones del gobierno		-	-
Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:			
Amortización o pago de Préstamos	11(u)	-572,772	-970,581
Pasivos por Arrendamiento Financiero		-	-
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control		-	-
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)		-	-
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio		-	-
Intereses pagados		-	-
Dividendos pagados		-95,871	-66,612
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		-	-
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación		29,775	8,245
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación		-305,237	-341,749
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		32,524	-3,242
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		1,130	396
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		33,654	-2,846
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		111,410	157,002
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	4	145,064	154,156

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2019 y 2018
 (En miles de soles)

	Otras Reservas de Patrimonio														Subtotal	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Total Patrimonio	
	Capital Emitido	Primas de Emisión	Acciones de Inversión	Acciones Propias en Cartera	Otras Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Coberturas de Flujos de Efectivo	Coberturas de Inversión neta de negocios en el extranjero	Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable	Diferencias de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	Activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	Superávit de Revaluación	Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos					Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo
Saldos al 1ero. de enero de 2018	1,646,503	-	-	-	329,301	1,859,385	-3,780	-	-	147,777	-	-	-	-	-	143,997	3,979,186	184,031	4,163,217
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	329,301	1,859,385	-3,780	-	-	147,777	-	-	-	-	-	143,997	3,979,186	184,031	4,163,217
4. Cambios en Patrimonio:																			
5. Resultado Integral:																			
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						200,716											200,716	-12,017	188,699
7. Otro Resultado Integral						-	227	-	-	16,592	-	-	-	-	-	16,819	16,819	1,384	18,203
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						200,716	227	-	-	16,592	-	-	-	-	-	16,819	217,535	-10,633	206,902
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-64,213											-64,213	-1,147	-65,360
10. Emisión (reducción) de patrimonio	-	-	-	-	-	-											-	-	-
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión	-	-	-	-	-	-											-	-	-
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios	-	-	-	-	-	-											-	-	-
13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios	-	-	-	-	-	-											-	-	-
14. Incremento (Disminución) por cambios en las participaciones de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-21											-21	21	-
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-											-	-	-
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio	-	-	-	-	-	-											-	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	136,482	227	-	-	16,592	-	-	-	-	-	16,819	153,301	-11,759	141,542
Saldos al 30 de Setiembre de 2018	1,646,503	-	-	-	329,301	1,995,867	-3,553	-	-	164,369	-	-	-	-	-	160,816	4,132,487	172,272	4,304,759
Saldos al 1ero. de enero de 2019	1,646,503	-	-	-	329,301	1,967,159	-17,375	-	-	184,893	-	-	-	-	-	167,518	4,110,481	173,464	4,283,945
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	329,301	1,967,159	-17,375	-	-	184,893	-	-	-	-	-	167,518	4,110,481	173,464	4,283,945
4. Cambios en Patrimonio:																			
5. Resultado Integral:																			
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						273,981											273,981	-3,237	270,744
7. Otro Resultado Integral						-	-11,102	-	-	6,648	-	-	-	-	-	-4,454	-4,454	-3,233	-7,687
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						273,981	-11,102	-	-	6,648	-	-	-	-	-	-4,454	269,527	-6,470	263,057
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-68,676											-68,676	-2,647	-71,323
10. Emisión (reducción) de patrimonio	-	-	-	-	-	-											-	-	-
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión	-	-	-	-	-	-											-	-	-
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios	-	-	-	-	-	-											-	-	-
13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios	-	-	-	-	-	-											-	-	-
14. Incremento (Disminución) por cambios en las participaciones de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-15,377											-15,377	15,377	-
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-											-	-	-
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio	171,625	-56,125	-	-	28,165	-11,868											131,797	-14,486	117,311
Total incremento (disminución) en el patrimonio	171,625	-56,125	-	-	28,165	178,060	-11,102	-	-	6,648	-	-	-	-	-	-4,454	317,271	-8,226	309,045
Saldos al 30 de Setiembre de 2019	1,818,128	-56,125	-	-	357,466	2,145,219	-28,477	-	-	191,541	-	-	-	-	-	163,064	4,427,752	165,238	4,592,990

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

Información financiera intermedia consolidada NO AUDITADA

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

1. Actividad económica

Unión Andina de Cementos S.A.A. (en adelante "la Compañía" o "UNACEM") fue constituida en diciembre de 1967. Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía fue subsidiaria de Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (SIA), empresa que poseía el 43.38 por ciento de su capital social, la cual a su vez era subsidiaria indirecta de Inversiones JRPR S.A., matriz última del Grupo económico consolidable.

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de diciembre de 2018, se aprobó el proyecto de 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.

Luego de la reorganización societaria y la inscripción de la escritura pública de aumento de capital, Inversiones JRPR S.A. y Nuevas Inversiones S.A. tienen el 26.55 y 25.25 por ciento de las acciones de la Compañía, respectivamente. Inversiones JRPR S.A. es la nueva matriz de la Compañía, quien sigue siendo la matriz última del Grupo económico consolidable.

La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de enero de 2019, e incluye: (i) la absorción de Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (SIA), Inversiones Andino S.A (IASA) e Inmobiliaria Pronto S.A. (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. El 30 de abril 2019 se inscribió la escritura pública de fusión por absorción, aumento de capital por fusión y modificación parcial de estatuto, ver nota 16 (a).

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 Cementos Portland S.A.C. como sociedad absorbida, sin aumento de capital social. La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de junio de 2019. El 5 de setiembre de 2019 se inscribió la escritura pública de fusión simple.

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 clínker. 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 clínker y 8.3 millones de toneladas de cemento.

Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias (en adelante el "Grupo") al tercer trimestre del ejercicio 2019 han sido emitidos con autorización de la Gerencia. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros consolidados del ejercicio 2018 han sido aprobados por la Gerencia del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de setiembre de 2019, los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de las siguientes subsidiarias:

- Skanon Investments, Inc. – SKANON

Es una empresa constituida en febrero de 2007 en el estado de Arizona en Estados Unidos de América, en la cual la Compañía al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 posee directa e indirectamente el 95.23 por ciento y 93.34 por ciento de participación de las acciones de capital, respectivamente, cuya actividad principal es la inversión en valores.

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, SKANON mantiene una participación en el capital de Drake Cement LLC (en adelante “DRAKE Cement”) del 94.04 por ciento. Drake Cement es una empresa ubicada en Estados Unidos de América cuya actividad principal es la producción y comercialización de cemento en los estados de Arizona y Nevada.

Adicionalmente, SKANON mantiene el 100 por ciento de participación en el capital de Sunshine Concrete & Materials, Inc. (“Drake Materials”), una empresa ubicada en Estados Unidos de América, cuya actividad principal es la venta de concreto premezclado, arena y gravilla.

Drake Cement junto con otras subsidiarias de SKANON como Drake Materials, Drake Aggregates LLC, MRM Equipment Leasing LLC y MRM Holdings LLC celebraron en el año 2015 contratos con California Portland Cement Company – Calportland (en adelante “CPC”). Por otro lado, al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, SKANON tiene un acuerdo de participación en Desert Ready Mix.

- Inversiones Imbabura S.A. - IMBABURA

Es una empresa constituida en julio 2014, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 100 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de IMBABURA es la inversión en valores en empresas domiciliadas en Ecuador.

Las subsidiarias de IMBABURA son las empresas que forman el grupo Unacem Ecuador S.A. (“UNACEM Ecuador”) y subsidiarias, cuyo porcentaje de participación es 98.89 por ciento en UNACEM Ecuador, la cual tiene como actividad principal la explotación, industrialización del cemento y sus derivados, así como servicios afines.

- Compañía Eléctrica El Platana S.A. – CELEPSA

Es una empresa constituida en diciembre de 2005, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 90 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de CELEPSA es la generación y comercialización de energía eléctrica utilizando recursos hídricos.

CELEPSA posee directa e indirectamente el 100 por ciento de participación de las acciones de capital de Celepsa Renovables S.R.L., empresa propietaria de la Central Hidroeléctrica Marañón, ubicada en el departamento de Huánuco, la cual inició operaciones en el segundo trimestre del 2017.

- Unión de Concreteras S.A. – UNICON Perú

Es una empresa constituida en diciembre de 1995, subsidiaria indirecta de la Compañía a través de INVECO quien posee el 99.99 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de UNICON Perú es la elaboración y

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

comercialización de concreto, y en menor medida, de productos conexos como durmientes, agregados y ladrillos de cemento. Para la elaboración del concreto, UNICON Perú requiere principalmente de cemento, piedra, arena y aditivos.

- **UNICON UCUE Cía. Ltda. (antes Hormigonera Quito Horquito Cía. Ltda) - UNICON Ecuador**
Es una empresa constituida en diciembre de 1987, domiciliada en Ecuador, subsidiaria indirecta de la Compañía a través de INVECO, quien posee el 99.99 por ciento de participación de las acciones de capital de UNICON Perú quien a su vez posee el 100 por ciento de las acciones de capital de UNICON Ecuador desde el 18 de julio de 2017. La actividad principal de UNICON Ecuador es la fabricación, venta, distribución y comercialización de hormigón premezclado para la construcción.
- **UNICON CHILE S.A. (antes Hormigones Independencia S.A.) - UNICON Chile**
Es una empresa constituida en agosto de 2017, domiciliada en Chile, subsidiaria indirecta de la Compañía a través de INVECO, quien posee el 99.99 por ciento de participación de las acciones de capital de UNICON Perú quien a su vez posee el 100 por ciento de las acciones de capital de UNICON Chile desde el 4 de mayo de 2018. La actividad principal de UNICON Chile es 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. (para mayor detalle ver la nota 2.2.)
- **CONCREMAX S.A. - CONCREMAX**
Es una empresa constituida en marzo de 1995, subsidiaria indirecta de la Compañía a través de INVECO, quien posee el 99.99 por ciento de participación de las acciones de capital de UNICON Perú quien a su vez posee el 99.99 por ciento de las acciones de capital de CONCREMAX desde el 10 de octubre de 2011. La actividad principal de CONCREMAX es la elaboración y comercialización de concreto, y en menor medida, de productos conexos como viguetas pretensadas, productos embolsados y agregados.
- **Inversiones en Concreto y Afines S.A. - INVECO**
Es una empresa constituida en abril de 1996, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 93.38 por ciento de participación de las acciones de capital. Se dedica a invertir en empresas dedicadas principalmente al suministro de concreto, pre-mezclado, materiales de construcción y actividades afines, a través de su subsidiaria UNICON Perú, en la cual posee el 99.99 por ciento de participación, que a su vez es dueña de un 99.99 por ciento de CONCREMAX y el 100 por ciento de UNICON Ecuador y UNICON Chile, todas ellas dedicadas a la misma actividad económica.
- **Cementos Portland S.A.C. - CEMPOR**
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en julio 2007, la cual se encuentra actualmente 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.

En octubre de 2018, la Compañía adquirió el 100 por ciento de participación de las acciones de capital de CEMPOR (ver nota 2.1.).

Asimismo, en Junta General de Accionistas de UNACEM 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 fecha efectiva de la fusión fue el 1 de junio de 2019. El 5 de setiembre de 2019 se inscribió la escritura pública de fusión simple.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- **Prefabricados Andinos Perú S.A.C. – PREANSA Perú**
Es una empresa constituida en octubre de 2007, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 50.02 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de PREANSA Perú es la fabricación de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón, así como a su comercialización, tanto en el Perú como en el extranjero. PREANSA Perú posee 100 por ciento de las acciones de capital en su subsidiaria Prefabricados Andinos Colombia S.A.S. (en adelante “PREANSA Colombia”), la cual entró en operación el 1 de noviembre de 2016, para dedicarse a la fabricación y comercialización de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón en Colombia y en el exterior.
- **Prefabricados Andinos S.A. – PREANSA Chile**
Es una empresa constituida en noviembre de 1996, subsidiaria directa de la Compañía desde enero de 2014, quien posee el 51 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de PREANSA Chile es la fabricación, venta y alquiler de todo tipo de productos para la construcción, especialmente la fabricación de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de concreto y de otros productos derivados del concreto para la construcción industrializada.
- **Transportes Lurín S.A. – LURIN**
Es una empresa constituida en junio de 1990, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 99.99 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de LURIN es la inversión en valores, principalmente, en Skanon Investment, Inc. (una empresa constituida en los Estados Unidos de América).
- **Generación Eléctrica de Atocongo S.A. - GEA**
Es una empresa constituida en mayo de 1993, subsidiaria directa de la Compañía quien posee directa e indirectamente el 100 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de GEA es la prestación de servicio de operación de la planta térmica de Atocongo de propiedad de la Compañía, con una potencia instalada de 41.75 MW, como consecuencia de la autorización otorgada del Ministerio de Energía y Minas a la Compañía para realizar las actividades de generación de energía de manera directa.
- **Depósito Aduanero Conchán S.A. - DAC**
Es una empresa constituida en julio de 1990, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 99.99 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de DAC es la prestación de servicios de almacenaje, depósito aduanero autorizado de bienes y mercaderías de su propiedad y de terceros, así como servicios de promoción, transporte, almacenamiento, administración y despacho de cemento fabricado por la Compañía.
- **Staten Island Company, Inc. – SIC**
Es una empresa constituida el 1 de julio de 2017, en el Estado de Arizona en Estados Unidos de América, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 100 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de SIC es la inversión en bienes raíces y tiene terrenos en Las Vegas (Nevada) y en Staten Island (New York).

Durante el año 2017, SIC adquirió acciones de Staten Island Terminals, Inc. y Staten Island Holding, Inc, todas compras del Grupo, como parte de una reorganización societaria.
- **ARPL Tecnología Industrial S.A. – ARPL**
Es una empresa constituida el 2 de agosto de 1949. La actividad principal de ARPL es la prestación de servicios de asesoría y asistencia tecnológica en las áreas de ingeniería, geología, investigación, manejo administrativo, mercado y finanzas, principalmente a empresas vinculadas que desarrollan actividades relacionadas con la industria del cemento. Asimismo, se dedica a la prestación de servicios de desarrollo y soporte informático y de servicios de laboratorio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía recibe servicios de asesoría y asistencia técnica, desarrollo y gestión de proyectos de ingeniería de ARPL. Hasta el 31 de diciembre de 2018 ARPL era subsidiaria directa de Inmobiliaria Pronto S.A. con una participación del 100 por ciento. A partir del 1 de enero de 2019, como consecuencia de la fusión de la Compañía con Inmobiliaria Pronto S.A., ARPL pasa a ser subsidiaria directa de la Compañía, como parte de una reorganización societaria. Asimismo, ARPL, posee el 49.50 y 9.10 por ciento de las acciones de capital de VASA e INMA, respectivamente

- **Vigilancia Andina S.A. – VASA**

Es una empresa constituida en el Perú el 2 de enero de 1991. La actividad principal de VASA es prestar servicios de vigilancia, control y seguridad en todo tipo de instalaciones y edificaciones.

Hasta el 31 de diciembre de 2018 VASA era subsidiaria directa de Inversiones Andino S.A. con una participación del 50.50 por ciento de participación de las acciones de capital y asociada de ARPL con una participación del 49.50 por ciento de las acciones de capital. A partir del 1 de enero de 2019, como consecuencia de la fusión de la Compañía con Inversiones Andino S.A., VASA pasa a ser subsidiaria directa de la Compañía, como parte de una reorganización societaria.

- **Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A. – INMA**

Es una empresa constituida en el Perú el 1 de mayo de 1976. La actividad principal de INMA es el arrendamiento de espacios para estacionamiento de los empleados de las empresas relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2018 INMA era subsidiaria directa de Inversiones Andino S.A. con una participación del 90.90 por ciento de participación de las acciones de capital y asociada de ARPL con una participación del 9.10 por ciento de las acciones de capital. A partir del 1 de enero de 2019, como consecuencia de la fusión de la Compañía con Inversiones Andino S.A., INMA pasa a ser subsidiaria directa de la Compañía, como parte de una reorganización societaria.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El cuadro que se presenta a continuación muestra el resumen de los principales rubros de los estados financieros de las subsidiarias controladas por el Grupo al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Entidad	Actividad económica principal	Porcentaje de participación				Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) (vi)	
		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)
Inversiones Imbabura S.A. y Subsidiarias (i)	Cemento	100.00	-	100.00	-	1,897,229	1,886,033	473,948	424,519	1,423,281	1,461,514	71,953	80,335
Skanon Investments, Inc. y Subsidiarias (ii)	Cemento y concreto	86.55	8.68	85.06	8.28	1,351,049	1,345,607	553,029	738,302	798,020	607,305	(16,064)	(71,877)
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. y Subsidiarias (iii)	Energía Eléctrica	90.00	-	90.00	-	1,235,202	1,250,133	507,302	554,257	727,900	695,876	32,136	18,870
Inversiones en Concreto y Afines S.A. y Subsidiarias (iv)	Concreto	93.38	-	93.38	-	994,563	1,049,522	541,881	614,766	452,682	434,756	20,054	19,748
Cementos Portland S.A.C., nota 2.1	Cemento	100.00	-	100.00	-	-	82,730	-	534	-	82,196	-	-
Prefabricados Andinos Perú S.A.C. y Subsidiaria	Prefabricados	50.02	-	50.02	-	64,167	76,556	40,203	47,183	23,964	29,373	(4,023)	(3,751)
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	51.00	-	51.00	-	81,629	64,914	80,699	57,815	930	7,099	(5,915)	(1,270)
Staten Island Company, Inc. y Subsidiarias (v)	Holding	100.00	-	100.00	-	115,438	61,538	35,269	2,645	80,169	58,893	109	109
ARPL Tecnología Industrial S.A.	Servicios	100.00	-	-	-	47,128	-	10,273	-	36,855	-	4,783	-
Transportes Lurín S.A.	Servicios	99.99	-	99.99	-	35,174	35,206	11	18	35,163	35,188	(25)	(124)
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios	99.85	0.15	99.85	0.15	30,954	33,804	29,298	32,868	1,656	936	720	141
Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A.	Servicios	90.90	9.10	-	-	18,309	-	4,980	-	13,329	-	21	-
Vigilancia Andina S.A.	Servicios	55.50	49.50	-	-	12,315	-	4,874	-	7,441	-	1,081	-
Depósito Aduanero Conchán S.A.	Servicios	99.99	-	99.99	-	1,968	1,634	899	923	1,069	711	(242)	(218)

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

(ii) Las principales subsidiarias que se encuentran en Estados Unidos de América 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. y Celepsa Renovables S.R.L.

(iv) Las Subsidiarias de INVECO son: UNICON Perú, quien a su vez es accionista de Concremax, UNICON Ecuador, UNICON Chile. y Entrepisos Lima S.A.C.

(v) Las Subsidiarias de SIC son: Staten Island Terminals, Inc. y Staten Island Holding, Inc.

(vi) Saldos al 30 de setiembre de 2019 comparados con saldos al 30 de setiembre de 2018.

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, el Grupo adquirió el 100 por ciento de las acciones de capital de CEMPOR, empresa domiciliada en Perú, la cual se encontraba en etapa pre-operativa. Su actividad principal era 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.

El Grupo 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)
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	7
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	479
Activos por impuesto a las ganancias diferido, nota 15	6,162
Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto, nota 7	103,812
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	4,065
Otros activos	7
	<hr/> 114,532 <hr/>
Pasivos	
Cuentas por pagar comerciales y diversas	132
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, nota 15	14,823
Pasivos por impuesto a las ganancias	81
	<hr/> 15,036 <hr/>
Activos netos identificables a valor razonable	99,496
Crédito mercantil generado en adquisición	-
	<hr/>
Contraprestación transferida de la adquisición	<hr/> 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)
Flujo neto de efectivo a la fecha de la adquisición	(99,489)
Análisis de los flujos de efectivo de la adquisición	
Costos de transacción	(54)
Efectivo neto incorporado con la subsidiaria	7
Flujos de efectivo netos de la adquisición	(47)

El Grupo 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.

En el año 2018, 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 de 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 S.A. (UNICON Chile) –

En mayo de 2018, el Grupo 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.

El costo aproximado de la transacción fue de US\$21,980,000 (equivalente a S/72,006,000), el cual se estuvo sujeto a ajustes a la fecha de cierre del 19 de junio de 2018; asimismo, las partes acordaron mantener un fondo retenido por aproximadamente US\$1,566,000 (equivalente a S/5,130,000), 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 UNICON Perú.

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)
Activos	
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 7	40,853
Lista de clientes, nota 8	18,216
Otros activos	2,019
	<u>114,816</u>
Pasivos	
Cuentas por pagar comerciales y diversas	49,393
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, nota 15	10,982
	<u>60,375</u>
Activos netos identificables a valor razonable	54,441
Crédito mercantil generado en adquisición	17,393
	<u>71,834</u>
Contraprestación transferida de la adquisición	<u>71,834</u>
Efectivo neto incorporado con la subsidiaria	2,381
Pago en efectivo	(72,006)
	<u>(69,625)</u>
Flujo neto de efectivo a la fecha de la adquisición	<u>(69,625)</u>
Análisis de los flujos de efectivo de la adquisición	
Costos de transacción	(242)
Efectivo neto incorporado con la subsidiaria	2,381
	<u>2,139</u>
Flujos de efectivo netos de la adquisición	<u>2,139</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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

En el año 2018, desde la fecha de adquisición, UNICON Chile ha contribuido con S/2,482,000 en pérdidas antes de impuestos a las ganancias, por las operaciones continuadas. 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.

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. Resumen de políticas contables significativas

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, a menos que se indique lo contrario.

3.1 Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia emitido por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

Los estados financieros consolidados intermedios 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, a partir de los registros de contabilidad de cada una de las subsidiarias que conforman el Grupo. Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/000) según el valor más próximo, excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros consolidados intermedios brindan información comparativa respecto de períodos anteriores, sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe consolidado auditado al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

3.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Los criterios de control que toma en consideración el Grupo se encuentran descritos en nota a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2018.

3.3 Nuevos pronunciamientos contables, interpretaciones y modificaciones -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados 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 previamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se ha emitido, pero aún no sea efectiva.

- NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamiento, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, la SIC 15 Arrendamientos Operativos-Incentivos, y la SIC 27 Evaluando la Sustancia de las Transacciones que Involucran la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 fija los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios registren todos los arrendamientos bajo un único modelo similar al registro de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos excepciones de reconocimiento para arrendatarios - arrendamientos de activos de "bajo costo" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos de corto plazo (por ejemplo, arrendamientos con una vigencia de 12 meses

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

o menos). Al inicio de la fecha de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos de arrendamiento (pasivo por arrendamiento) y un activo representando el derecho de usar el activo subyacente durante el período de arrendamiento (el activo por derecho de uso). Los arrendatarios requerirán reconocer de manera separada el gasto por interés sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación relacionado con el activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán medir nuevamente el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en la vigencia del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros de arrendamiento resultante de un cambio en un índice o tasa usada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo la NIIF 16 permanece sin cambios con respecto a lo requerido por la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación de la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamiento: operativos y financieros.

La NIIF 16 está vigente para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y arrendadores efectúen revelaciones más detalladas que las requeridas por la NIC 17.

La Gerencia del Grupo no ha determinado efectos significativos en la aplicación de esta norma.

- *CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias*

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias 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 aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- La hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. El Grupo aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. El Grupo podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar la Interpretación de manera oportuna.

La Gerencia del Grupo no ha determinado efectos significativos en la aplicación de esta norma.

- *Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversor y su entidad asociada o negocio conjunto*

Las modificaciones abordan el conflicto existente entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una sociedad dependiente que se vende o se aporta a una entidad asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida derivada de la venta o la aportación de activos que constituyen un negocio, tal como se

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

define en la NIIF 3, entre un inversor y su entidad asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o aportación de activos que no constituyen un negocio se reconocerá sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados con la entidad asociada o el negocio conjunto. El IASB ha aplazado la fecha de aplicación de estas modificaciones indefinidamente, pero una entidad que adopte anticipadamente las modificaciones debe aplicarlas prospectivamente. El Grupo aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor.

- *Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos*

Estas modificaciones aclaran que una entidad debe aplicar la NIIF 9 Instrumentos financieros a las inversiones a largo plazo en entidades asociadas o en negocios conjuntos a los que no se aplique el método de la participación, pero que en sustancia formen parte de la inversión neta en la entidad asociada o en el negocio conjunto. Esta aclaración es relevante, pues implica que hay que aplicar el modelo de la pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 a dichas inversiones.

También se aclara que, al aplicar la NIIF 9, la entidad no tendrá en cuenta cualquier pérdida de la entidad asociada o del negocio conjunto o cualquier pérdida por deterioro de la inversión neta que se haya registrado como ajuste a la inversión neta en la entidad asociada o en el negocio conjunto por aplicación de la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos.

Las modificaciones se aplicarán retroactivamente a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Dado que el Grupo no tiene intereses a largo plazo en entidades asociadas y negocios conjuntos, las modificaciones no tienen un impacto en sus estados financieros consolidados.

Las modificaciones aclaran que las consecuencias fiscales de los dividendos dependen más de las transacciones o sucesos pasados que generaron ese beneficio distribuable que de la distribución a los propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de un dividendo en resultados, en otro resultado global o en patrimonio neto dependiendo de cómo registro la entidad esas transacciones o sucesos pasados.

Estas modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez estas modificaciones, lo hará desde la fecha de inicio del ejercicio comparativo más antiguo.

- *Ciclo de Modificaciones Anuales 2015-2017 (Emitidas en diciembre de 2017)*

NIIF 3 – Combinación de negocios

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la nueva medición de los intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones se aplicarán a las futuras combinaciones de negocios del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

NIC 23 - Costos de Financiamiento

Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos genéricos cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo calificado cuando se ha completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta esperada.

Una entidad aplica esas modificaciones a costos de financiamiento incurridos en o después del inicio del período de reporte anual en el cual la entidad aplica esas modificaciones. Una entidad aplica esas modificaciones para períodos anuales de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y se permite adopción anticipada. El Grupo no ha determinado efectos significativos sobre sus estados financieros consolidados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Fondos fijos	1,321	1,215
Fondos por depositar	42	126
Cuentas corrientes (b)	120,350	75,234
Depósitos a plazo (c)	23,312	29,103
Fondos mutuos	39	5,665
Fondo sujeto a restricción	-	67
	<u>145,064</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.

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	Al 30 de setiembre de 2019 S/ (000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/ (000)	Al 30 de setiembre de 2019 S/ (000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/ (000)
Comerciales:				
Facturas y letras por cobrar (b)	383,921	406,079	15,178	13,730
Provisión de facturas por cobrar (c)	24,017	21,319	-	-
	<u>407,938</u>	<u>427,398</u>	<u>15,178</u>	<u>13,730</u>
Relacionadas:				
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 20(c)	32,346	25,157	-	-
Diversas:				
Reclamos a la Administración Tributaria (d)	10,057	24,211	47,416	19,638
Anticipos a proveedores	18,119	11,774	6,042	3,958
Reclamos a terceros	5,282	9,856	2,922	2,922
Préstamos al personal (e)	6,323	6,926	159	158
Cuenta por cobrar al fondo del Escrow (h)	3,324	5,815	3,153	6,448
Instrumentos financieros derivados, nota 24(a)	323	484	-	-
Otras cuentas por cobrar	21,793	20,449	970	780
	<u>65,221</u>	<u>79,515</u>	<u>60,662</u>	<u>33,904</u>
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias e impuesto temporal de los activos netos (f)	14,185	30,235	-	-
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (g)	5,700	11,413	2,508	8,715
	<u>19,885</u>	<u>41,648</u>	<u>2,508</u>	<u>8,715</u>
	<u>525,390</u>	<u>573,718</u>	<u>78,348</u>	<u>56,349</u>
Menos - Pérdida de crédito esperada (i)	<u>(11,549)</u>	<u>(12,172)</u>	<u>(15,178)</u>	<u>(13,730)</u>
	<u>513,841</u>	<u>561,546</u>	<u>63,170</u>	<u>42,619</u>

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a provisiones por facturar por venta de energía, potencia y prefabricados del mes de setiembre y diciembre de dichos años por aproximadamente S/24,017,000 y S/21,319,000 respectivamente, los cuales fueron facturados y cobrados a inicios del mes siguiente.
- (d) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo corresponde principalmente a reclamos presentados a la Administración Tributaria (SUNAT) por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias e impuesto selectivo al consumo de años anteriores, ver nota 22.4(a).

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

- (e) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a los préstamos otorgados al personal, los cuales serán cobrados en un plazo de dos años según los acuerdos firmados por la Compañía, respectivamente.
- (f) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 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.

- (g) Al 30 de setiembre de 2019, corresponde principalmente al crédito fiscal por impuesto general a las ventas resultante de la construcción del proyecto de la Central Hidroeléctrica Marañón. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente al crédito fiscal por impuesto general a las ventas resultante de la construcción del proyecto de la Central Hidroeléctrica Marañón y por el proyecto el "Silencio 8" de la subsidiaria CEMPOR.

En opinión de la Gerencia del Grupo, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas, se recuperará en el corto y largo plazo a través del desarrollo de las operaciones del Grupo.

- (h) Corresponde, al saldo de la cuenta por cobrar al fondo del Escrow, producto de la compra de UNICON Ecuador. Con fecha 18 de julio de 2017, UNICON Perú y UNICON Ecuador firmaron un contrato de cesión de participación, donde se estipularon los plazos y las condiciones de pago; entre las cuales las partes acordaron mantener un fondo retenido por aproximadamente US\$6,005,000 depositado en una Cuenta Escrow del Banco Custodio (Citibank N.A) a favor del vendedor, para cubrir ajustes de precio y posibles contingencias por temas tributarios, laborales, ambientales entre otros, el cual a la fecha de la evaluación (adquisición) asciende a US\$4,005,000 (equivalente a S/12,969,000). Dicho fondo está disponible para el vendedor y se irá liberando en la medida que dichas contingencias prescriban de acuerdo a un cronograma establecido en el contrato que vence en el año 2021.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) El movimiento de la estimación de pérdida de crédito esperada es el siguiente:

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo Inicial	25,902	20,201
Estimación cargada a resultados	2,058	6,018
Recupero y castigo	(1,250)	(816)
Adquisición de Subsidiaria	-	199
Efecto de conversión	17	300
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	26,727	25,902
	<hr/>	<hr/>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación de pérdida de crédito esperada cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(j) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Total	Vigentes	Vencidos			
			< 30 días	30-90 días	91-180 días	> 180 días
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
2019	577,011	489,761	53,926	18,058	4,541	10,725
2018	604,165	499,587	53,091	21,269	4,577	25,641

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo realizó la evaluación de la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales, ver nota 23.2.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Productos terminados	41,041	33,898
Productos en proceso (b)	265,569	242,388
Materia prima y auxiliares (c)	171,197	171,292
Envases y embalajes	43,320	27,192
Suministros diversos (d)	338,627	313,232
Inventarios por recibir	4,207	3,133
	<hr/>	<hr/>
	863,961	791,135
Estimación para desvalorización de inventarios (e)	(40,797)	(39,066)
	<hr/>	<hr/>
	823,164	752,069
	<hr/>	<hr/>

(b) Los productos en proceso incluyen principalmente carbón, puzolana, yeso, arcilla, clínker 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 clínker importado. Al 30 de setiembre de 2019, el Grupo principalmente mantiene en stock carbón importado y nacional, así como clínker importado por aproximadamente S/52,191,000 y S/14,941,000, respectivamente (S/51,788,000 y S/14,791,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2018).

(d) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene repuestos no significativos y suministros necesarios para brindar mantenimiento a las maquinarias y hornos, los mismos que son evaluados mediante revisiones técnicas, y a su vez, cumplen con las disposiciones de calidad y se encuentran en adecuadas condiciones de almacenamiento.

(e) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios es el siguiente:

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo inicial	39,066	32,108
Estimación cargada a resultados	2,195	8,272
Recupero	(11)	(369)
Efecto de conversión	(453)	(945)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	40,797	39,066
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

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

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Costo -		
Saldo Inicial	10,352,318	9,856,271
Adiciones (d)	269,344	295,838
Adquisición de Subsidiaria, ver nota 2.1 y 2.2	-	144,665
Fusión y reorganización societaria, ver nota 1	13,599	-
Reclasificación	-	(918)
Retiros y ventas (e)	(69,846)	(33,850)
Ajustes	(10,689)	461
Efecto de conversión	2,979	89,851
Saldo Final	<u>10,557,705</u>	<u>10,352,318</u>
Depreciación acumulada -		
Saldo Inicial	3,102,075	2,670,349
Depreciación del periodo (f)	329,380	420,240
Fusión, ver nota 1	4,615	-
Retiros y ventas (e)	(56,415)	(18,261)
Otros	(1,772)	-
Efecto de conversión	1,960	29,747
Saldo Final	<u>3,379,843</u>	<u>3,102,075</u>
Importe neto en libros:	<u><u>7,177,862</u></u>	<u><u>7,250,243</u></u>

(b) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará, Oyón y El Silencio 8 (adquirida en fusión con CEMPOR) de UNACEM, Selva Alegre, Cumbas y Pastaví de UNACEM Ecuador y Jicamarca de UNICON Perú.

(c) Al 30 de setiembre de 2019, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero ascienden a aproximadamente S/187,323,000 (S/181,281,000 al 31 de diciembre de 2018). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 11.

(d) Las adiciones durante el año 2019, corresponden principalmente a:

- (i) Proyecto de la Planta Térmica Atocongo, Sistema de despolvamiento de los enfriadores de los Hornos 2 y 3 de la planta Condorcocha, cambio de prensa de molino de cemento 6 en Planta Condorcocha, migración del

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

sistema de control del horno 2 de la planta Condorcocha, Pavimentadoras Planta Atocongo, Plan integral Cristina y Faja Transportadora de clínker Atocongo por aproximadamente S/49,780,000 y otros proyectos menores por aproximadamente S/54,516,000.

- (ii) La subsidiaria UNACEM Ecuador incurrió en costos por obras en curso de la Estación de Molienda N°3, Terreno de Premezcla y Reemplazo de sección por virola por corrosión, por aproximadamente US\$5,505,000 (equivalente a S/18,620,000).
- (iii) La subsidiaria UNICON Perú y CONCREMAX incurrieron en costos para: i) adquisición de camiones mixer, camiones mineros y cargadores frontales por aproximadamente S/22,604,000.
- (iv) Desert Ready Mix, LLC incurrió en costos para la adquisición de unidades de transporte por aproximadamente US\$ 2,057,000 (equivalente a S/6,956,000) relacionados a camiones mezcladores.
- (v) SIC, incurrió en costos para la adquisición de terrenos y construcciones por aproximadamente US\$8,500,000 y US\$ 3,011,000 (equivalentes a S/ 28,747,000 y S/ 10,182,000), respectivamente.

Las adiciones durante el año 2018, corresponden principalmente a:

- (i) Obras 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.

En el primer semestre del año 2018, 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/9,591,000 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) La subsidiaria UNACEM Ecuador 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) La subsidiaria UNICON Perú 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.

Asimismo, durante el 2018 realizó la 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 de San Juan por S/1,248,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iv) La subsidiaria CONCREMAX 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) La subsidiaria UNICON Chile incurrió en costos para la adquisición de unidades de transporte por aproximadamente S/18,259,000 relacionados a camiones mezcladores.
- (vi) Desert Ready Mix, LLC incurrió en costos para la adquisición de unidades de transporte por aproximadamente S/12,335,000 relacionados a camiones mezcladores.
- (e) Al 30 de setiembre de 2019, la subsidiaria Drake Materials, realizó ventas de camiones mezcladores cuyo costo ascendían aproximadamente a US\$ 3,676,000 (equivalente aproximadamente a S/12,434,000) (la subsidiaria UNICON Perú realizó ventas de cargadores frontales y camiones mixer cuyo costo ascendía aproximadamente a S/5,708,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (f) La depreciación ha sido distribuida de la siguiente forma:

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 30 de setiembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Costo de ventas	318,414	331,479
Gastos de administración, nota 18	9,256	8,609
Gastos de ventas	89	89
Otros gastos	933	11,890
Inventarios en proceso	688	471
	<hr/>	<hr/>
	329,380	352,538
	<hr/>	<hr/>

- (g) Al 30 de setiembre de 2019, no se capitalizaron intereses (se capitalizaron S/2,510,000 al 31 de diciembre de 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 4.7 por ciento en 2018.
- (h) 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 planta, unidades de transporte y equipos ubicados en los Estados Unidos de América, que garantizan préstamos bancarios, ver nota 11(e).

Por otro lado, la subsidiaria UNICON Perú, mantiene hipotecas prediales por aproximadamente USD 40,117,000 (equivalente a S/100,000,000) sobre los inmuebles ubicados en el distrito del Cercado de Lima y Villa el Salvador; a fin de garantizar el préstamo obtenido con el Banco Scotiabank para la compra de UNICON Chile y compra de terreno en Huarochirí, ver nota 11(e), (2) Hipoteca predial por aproximadamente US\$5,520,000 sobre el inmueble ubicado en el Callao; a fin de garantizar el préstamo obtenido con el Banco Internacional del Perú, el mismo que fue levantado en el tercer trimestre de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, la subsidiaria Celepsa Renovables S.R.L, mantiene dos hipotecas sobre inmuebles, maquinaria y equipo por aproximadamente US\$ 40,820,000 (equivalente S/138,175,000) para garantizar el préstamo obtenido para la construcción de la Central Hidroeléctrica Maraño, ver nota 11(e).

- (i) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Gerencia del Grupo efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades, planta y equipo, no encontrando indicios de desvalorización en dichos activos.

La Gerencia realizó una evaluación de deterioro por las unidades generadoras de efectivo relacionadas a la subsidiaria Skanon Investment, Inc y en opinión de la Gerencia del Grupo, el valor neto en libros de las propiedades, planta y equipo es recuperable con las utilidades futuras que generen las distintas unidades generadoras de efectivo del Grupo (cemento y concreto).

- (j) En opinión de la Gerencia, el Grupo cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

8. Activos Intangibles, neto

- (a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Costo -		
Saldo Inicial	324,782	342,486
Adiciones	6,160	11,565
Adquisición de Subsidiaria, ver nota 2.2	-	18,216
Reclasificación	-	891
Retiros y bajas	(906)	(55,949)
Reorganización societaria, ver nota 1	7	-
Efecto de conversión	546	7,573
Saldo Final	330,589	324,782
Amortización acumulada -		
Saldo Inicial	109,432	140,371
Amortización del periodo (b)	9,694	22,981
Retiros y bajas	(764)	(55,947)
Efecto de conversión	15	2,027
Saldo Final	118,377	109,432
Importe neto en libros:	212,212	215,350

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) La amortización de intangibles ha sido distribuida de la siguiente forma:

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 30 de setiembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Costo de ventas	4,438	2,491
Gastos de administración, ver nota 18	1,763	1,627
Gastos de venta	289	308
Otros gastos	3,204	11,532
	<u>9,694</u>	<u>15,958</u>

(c) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Gerencia del Grupo considera en base a su evaluación sobre el estado de uso de sus activos intangibles, que no existen indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los activos intangibles es recuperable con las utilidades futuras que genere el Grupo.

9. Crédito Mercantil

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo del crédito mercantil está compuesto, principalmente, por el mayor valor pagado por la adquisición UNACEM Ecuador S.A. que asciende a S/1,023,795,000.

10. Otros activos no financieros

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Activos diferidos por desbroce (b)	114,268	118,100
Otros	66,765	36,561
	<u>181,033</u>	<u>154,661</u>
Corriente	40,785	27,567
No corriente	140,248	127,094
	<u>181,033</u>	<u>154,661</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación se presenta el movimiento del activo diferido por desbroce:

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	S/(000)	S/(000)
Costo -		
Saldo Inicial	164,912	164,912
Adiciones	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	164,912	164,912
	<hr/>	<hr/>
Depreciación acumulada -		
Saldo Inicial	46,812	41,935
Depreciación del periodo	3,832	4,877
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	50,644	46,812
	<hr/>	<hr/>
Importe neto en libros:	<u>114,268</u>	<u>118,100</u>

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con tres componentes identificables la cantera de Atocongo, Atocongo Norte y la cantera de Pucará, las cuales mantienen un volumen específico de caliza y residuos en las canteras.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Otros pasivos financieros

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

	Al 30 de setiembre de 2019			Al 31 de diciembre de 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)	35,653	-	35,653	22,642	-	22,642
Pagarés bancarios (c) y (d)	94,780	71,084	165,864	101,536	118,265	219,801
Bonos y deudas bancarias a largo plazo (e)	637,280	3,340,470	3,977,750	337,040	3,801,639	4,138,679
	<u>767,713</u>	<u>3,411,554</u>	<u>4,179,267</u>	<u>461,218</u>	<u>3,919,904</u>	<u>4,381,122</u>

(b) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 los sobregiros corresponden principalmente a obligaciones de SKANON con diferentes entidades financieras en dólares estadounidenses por un total de US\$10,472,000 y US\$6,701,000, respectivamente.

(c) Al 30 de setiembre de 2019, los pagarés bancarios corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo con tasa de interés fija de 5.20 por ciento anual, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo del Grupo. Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo por banco se compone de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Entidad financiera -		
Citibank N.A. New York	165,864	189,224
Scotiabank Perú	-	18,750
Citibank N.A. (Ecuador)	-	11,827
	<u>165,864</u>	<u>219,801</u>

(d) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los intereses por pagar de los pagarés bancarios ascendieron a aproximadamente S/956,000 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 12(a). Al 30 de setiembre de 2019 y de 2018, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/ 11,740,000 y S/15,027,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 19.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) A continuación se presenta la composición del rubro de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo:

	Tasa de interés anual	Vencimiento	Garantía	Al 30 de setiembre de 2019 S/ (000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/ (000)
	%				
Bonos -					
Bonos del exterior – “Senior Notes” (f) y (t)	5.875	Octubre 2021	No presentan Garantías	761,625	760,275
Bonos del Estado de Arizona (g) y (t)	Entre 1.65 y 2.40 + tasa variable	Setiembre 2035	Carta de crédito, ver nota 22.1(c)	389,275	388,585
Bonos corporativos (h)	Entre 4.93 y 5.16	Marzo 2020 y marzo 2023	No presentan Garantías	120,000	120,000
				<u>1,270,900</u>	<u>1,268,860</u>
Costo amortizado				(12,484)	(14,371)
				<u>1,258,416</u>	<u>1,254,489</u>
Préstamos sindicado -					
Scotiabank del Perú (i) y (s)	3.30	Setiembre 2021	Fideicomiso de administración y garantía, ver nota 22.1(c)	67,700	92,923
Banco de Crédito del Perú – BCP (i) y (s)	3.35	Setiembre 2021	Fideicomiso de administración y garantía, ver nota 22.1(c)	56,868	72,581
				<u>124,568</u>	<u>165,504</u>
Costo amortizado				(1,001)	(1,375)
				<u>123,567</u>	<u>164,129</u>
Préstamos bancarios -					
Banco Internacional del Perú – INTERBANK (j) y (s)	Entre 4.35 y 4.60	Marzo 2020 y setiembre 2022	No presenta garantía	520,000	528,727
Scotiabank del Perú (l) y (s)	Entre 5.30 y 5.80	Diciembre 2021 y octubre 2025	No presenta garantía	407,343	433,057
Banco de Crédito del Perú – BCP (k) y (s)	Entre 5.80 y 5.90	Febrero 2020 y noviembre 2025	No presenta garantía	341,105	414,818
BBVA Banco Continental (l) y (s)	Entre 5.20 y 5.68	Noviembre 2021 y noviembre 2024	No presenta garantía	357,643	383,357
Citibank N.A. (p) y (s)	Libor a 3 meses + 1.75	Octubre 2025	No presenta garantía	169,250	168,950
Santander S.A. (m) y (s)	Libor a 3 meses + 1.85	Noviembre 2023	No presenta garantía	152,325	152,055
Banco de Crédito del Perú – BCP	6.25	Agosto 2030	Garantía sobre bienes mobiliarios e inmuebles, ver nota 7(h)	101,719	104,960
Bank of Nova Scotia (n) y (s)	Libor a 3 meses + 2.60	Setiembre 2025	No presenta garantía	101,550	101,370
Scotiabank del Perú (o) y (s)	4.90	Abril 2025	Garantía sobre bienes inmuebles, ver nota 7(h)	72,000	72,000
Banco Internacional S.A. – Ecuador	Entre 5.15 y 7.87	Entre febrero 2021 y julio 2024	Fideicomiso en garantía (maquinaria línea 2 de producción), ver nota 7(h)	29,284	31,657
Citibank N.A. (New York)	5.15	Julio 2024	No presenta garantía	29,112	11,825
BBVA Banco Continental	3.68	Diciembre 2019	No presenta garantía	28,294	32,438
Banco Internacional del Perú – INTERBANK	5.25	Febrero 2022	Bienes arrendados	13,491	17,047
Banco Scotiabank (Chile)	Libor a 90 días + 1.75	Junio 2020	Carta de crédito, ver nota 22.1(b)	13,587	16,356
Scotiabank (Chile)	Libor a 30 días + 1.85	Octubre 2023	No presenta garantía	9,671	11,040
Scotiabank del Perú	4.80	Mayo 2021	Terreno, ver nota 7(h)	8,509	-
Scotiabank del Perú (o) y (s)	3.30	Febrero 2020	No presenta garantía	5,972	11,827
Banco Internacional del Perú – INTERBANK	2.87	Mayo 2019	No presenta garantía	-	10,651
Menores de S/10,000,000				<u>35,016</u>	<u>32,094</u>
				<u>2,395,871</u>	<u>2,534,229</u>
Costo amortizado				(13,296)	(16,403)
				<u>2,382,575</u>	<u>2,517,826</u>
Retroarrendamiento financiero -					
Banco de Crédito del Perú – BCP (i) y (s)	6.50	Diciembre 2020	Bienes Arrendados	58,367	71,013
Scotiabank (Chile)	4.70	Marzo 2024	Bienes Arrendados	3,957	-
				<u>62,324</u>	<u>71,013</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Tasa de interés anual	Vencimiento	Garantía	Al 30 de setiembre de 2019 S/ (000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/ (000)
Costo amortizado	%			(538)	(860)
				61,786	70,153
Arrendamiento financiero -					
Consortio Transmantaro	12.00	Julio 2039	Bienes arrendados	52,649	52,861
Scotiabank del Perú (o) y (s)	Entre 2.71 y 5.60	Entre marzo 2020 y marzo 2022	Bienes arrendados	26,035	21,027
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)	5.63	Noviembre 2027	Bienes arrendados	11,328	12,503
Scotiabank del Perú	Entre 2.81 y 6.40	Entre marzo 2020 y setiembre 2021	Bienes arrendados	8,425	11,011
Menores a S/10,000,000				44,798	34,359
				143,235	131,761
Factoring				8,171	321
Total				3,977,750	4,138,679
Menos - Porción corriente				637,280	337,040
Porción no corriente				3,340,470	3,801,639

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) 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 presenta garantías específicas.

El 21 de setiembre de 2018, el Directorio aprobó que la Compañía se financiará hasta 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 (equivalente 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.

El 23 de agosto de 2019, el Directorio aprobó que la Compañía se financiera hasta US\$230,000,000, para la refinanciación de pasivos existentes en dólares.

Con fecha 30 de octubre de 2019 la Compañía realizó la redención del saldo restante por US\$ 225,000,000 (equivalente a aproximadamente S/756,000,000) (para mayor detalle ver nota 26)

- (g) 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 1.65 por ciento al 30 de setiembre de 2019 y 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 22.1(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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 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 22.1(c).

- (h) 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 el mes de marzo y diciembre de 2013, la Compañía colocó la primera, segunda y tercera emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por un total de S/60,000,000 cada una. Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene por pagar el importe de la primera y segunda emisión.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) En mayo de 2015, el saldo total del retroarrendamiento financiero suscrito el 20 de diciembre de 2013 con el BCP y el Scotiabank, se modificó a soles a una tasa de interés de 6.50 por ciento efectiva anual.

El 21 de setiembre de 2016, CELEPSA celebró dos contratos de préstamos de mediano plazo con el BCP por US\$30,000,000 y con el Scotiabank por US\$47,500,000, a tasas del 3.35 y 3.30 por ciento, respectivamente, ambos a un plazo de cinco años, ambos préstamos se obtuvieron con la finalidad de cancelar de forma anticipada el retroarrendamiento financiero con el Scotiabank que vencía en el mes de diciembre de 2020 y cuyo saldo al 22 de setiembre de 2016 ascendía a S/47,477,000; a su vez, CELEPSA prepagó un total de seis contratos de arrendamientos financieros mantenidos con el BCP y Scotiabank por aproximadamente S/150,404,000.

- (j) El 30 de marzo de 2017, la Compañía suscribió un contrato de financiamiento a corto plazo con el Interbank por S/260,000,000 con una tasa de interés de 4.35 por ciento. Los fondos se usaron para refinanciar deuda financiera corriente.

En octubre de 2018, la Compañía suscribió un nuevo contrato de financiamiento a mediano plazo con el Interbank por S/260,000,000 con una tasa de interés anual de 4.60 por ciento y vencimiento a cuatro años. Los fondos se usaron para la redención parcial de los bonos del exterior.

- (k) En el año 2015, la Compañía suscribió tres contratos de préstamo a mediano plazo con el BCP por S/13,432,000, S/27,899,000 y S/150,000,000, los dos primeros fueron préstamos para capital de trabajo y el tercero fue para la construcción, equipamiento, montaje y puesta en funcionamiento de la Central Hidroeléctrica Carpapata III. El plazo de dichos préstamos es 4 años y medio y devenga intereses a una tasa de interés efectiva anual entre 5.90 y 6.60 por ciento. Al 30 de setiembre de 2019, el saldo por pagar asciende a aproximadamente S/25,000,000.

En octubre de 2018, la Compañía suscribió un contrato de financiamiento a largo plazo con el BCP por S/331,000,000 con una tasa de interés anual de 5.80 por ciento y un plazo de siete años. Los fondos se usaron para la redención parcial de los bonos del exterior.

- (l) El 30 de noviembre de 2016, la Compañía suscribió dos contratos de financiamiento, cada uno por S/120,000,000, con Scotiabank Perú y BBVA Continental, ambos por un plazo de cinco años con un período de gracia de dieciocho meses y catorce amortizaciones trimestrales, con el propósito de refinanciar deuda financiera de corto plazo. El 6 de diciembre de 2017 se realizaron adendas a los contratos modificándose la tasa efectiva anual a 5.80 por ciento y la tasa nominal anual a 5.20 por ciento, respectivamente. Al 30 de setiembre de 2019, el saldo por pagar asciende a aproximadamente S/77,143,000 por cada préstamo.

En octubre 2018, la Compañía suscribió dos contratos de financiamiento a largo plazo con el Scotiabank Perú y BBVA Continental. El primero por S/330,200,000 con un plazo de siete años y una tasa de interés anual a 5.30 por ciento y el segundo por S/280,500,000 con un plazo de seis años y una tasa de interés anual de 5.68 por ciento. Los fondos obtenidos se usaron para el refinanciamiento de pasivos financieros.

- (m) El 27 de noviembre de 2018, la Compañía suscribió un contrato de financiamiento a mediano plazo con el Banco Santander S.A. por US\$45,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/152,055,000). La tasa de interés corresponde

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

a LIBOR más 1.85 por ciento, a un plazo de cinco años. Los fondos se usaron para refinanciamiento de pasivos financieros. Asimismo, la compañía firmó un contrato de swap para reducir el riesgo de la tasa variable, ver nota 23.1(i)(a).

(n) El 31 de octubre de 2018, la Compañía suscribió un contrato de financiamiento a largo plazo con el Bank of Nova Scotia por US\$ 30,000,000 (equivalente a aproximadamente S/ 101,370,000). La tasa de interés corresponde a LIBOR más 2.60 por ciento, a un plazo de siete años. Los fondos se usaron para la redención parcial de los bonos del exterior y otros usos corporativos. Asimismo, la Compañía firmó un contrato de swap para reducir el riesgo de la tasa variable, ver nota 23.1(i) (a).

(o) El 18 de abril de 2018, UNICON Perú suscribió un pagaré por S/80,000,000 por un plazo de 138 días a una tasa efectiva anual de 2.75 por ciento, posteriormente el 3 de setiembre de 2018 se canceló el pagaré y se suscribió el contrato de préstamo por S/72,000,000 por un plazo de 7 años a una tasa efectiva anual de 4.9 por ciento, con un periodo de gracia de 2 años, los recursos fueron destinados para la adquisición de la subsidiaria UNICON Chile, ver nota 7(h).

El 4 de diciembre de 2017, UNICON Perú suscribió un contrato de pagaré por US\$3,500,000 (equivalente a S/11,330,000) por un plazo de 60 días a una tasa efectiva anual de 1.79 por ciento, los recursos fueron destinados para capital de trabajo, el 28 de febrero de 2018 se amplió por un plazo de 2 años a una tasa efectiva anual de 3.3 por ciento.

Por otro lado, en el año 2019, UNICON Perú suscribió con el Scotiabank e Interbank diversos contratos de arrendamiento financiero por un monto total S/10,063,000 y S/ 7,051,000, respectivamente para la adquisición de una flota de camiones mixer y otros equipos (S/14,362,000 en el año 2018 con el Banco Scotiabank).

(p) El 2 de octubre de 2018, la Compañía suscribió un contrato de financiamiento a largo plazo con el Citibank N.A. por US\$50,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/168,950,000). La tasa de interés corresponde a LIBOR más 1.75 por ciento, a un plazo de siete años. Los fondos se usaron para refinanciamiento de pasivos financieros. Asimismo, la Compañía firmó un contrato de swap para reducir el riesgo de la tasa variable, ver nota 23.1(i)(a).

(q) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo ascendieron aproximadamente a S/35,640,000 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 12(a).

(r) Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo mantenidas por los años terminados al 30 de setiembre de 2019 y de 2018, ascendieron aproximadamente S/157,164,000 y S/160,167,000, respectivamente se incluye en el rubro “Costos financieros” del estado consolidado de resultados, ver nota 19.

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

Al 30 de setiembre de 2019, los principales resguardos financieros que la Compañía mantiene con cada entidad financiera fluctúan en los ratios o índices siguientes:

- Mantener un índice de apalancamiento menor o igual a 1.5 veces.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Como parte de los compromisos adquiridos en relación con la deuda de las subsidiarias, deben cumplir con los siguientes resguardos financieros:

CELEPSA y subsidiarias

- Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda: Mayor o igual a 1.10 veces para CELEPSA y 1.20 veces para Celepsa Renovables S.R.L.
- Ratio de Endeudamiento: Menor o igual a 1 veces para CELEPSA y Celepsa Renovables S.R.L.

UNICON y subsidiarias

- Mantener un índice de apalancamiento menor o igual a 1.5 veces para CONCREMAX.
- Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda mayor o igual a 1.25 veces para leasing y mayor o igual a 1.5 veces en mediano plazo para CONCREMAX y 1.2 veces para UNICON Perú.
- Mantener un ratio de deuda financiera total menor o igual a 2.5 veces para UNICON Perú.
- Mantener índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA menor o igual entre 2.5 en leasing y menor o igual a 1.75 mediano plazo para CONCREMAX.

PREANSA Perú

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

En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias han cumplido con los resguardos financieros exigidos por las entidades financieras con las cuales mantienen financiamientos al 30 de setiembre de 2019.

(t) Cláusulas de incurrencia en contrato de emisión de Bonos del exterior, nota 11(f)

El contrato contiene ciertas cláusulas que restringen la capacidad de la Compañía y de sus subsidiarias, entre otros:

- Consolidar, fusionar o transferir sustancialmente todos los activos.
- Pagar dividendos o realizar cualquier otro tipo de pago o distribución restringida.
- Vender activos, incluyendo capital social de sus subsidiarias.
- Realizar operaciones con empresas relacionadas que no sean subsidiarias restringidas.
- Crear limitaciones en la capacidad de sus subsidiarias restringidas a pagar dividendos, hacer préstamos.
- Traslado de la propiedad de la Compañía.
- Incurrir en gravámenes.
- Participar en cualquier negocio que no sea un negocio permitido.
- Obtener endeudamiento adicional, para lo cual debe:
 - (i) Mantener un índice de cobertura de intereses consolidado igual o mayor de 2.5 a 1.0.
 - (ii) Mantener un índice de endeudamiento (Deuda Financiera neta/EBITDA) consolidado igual o menor de 4 hasta 1, en el caso de la deuda contraída antes de diciembre de 2015, y 3.5 hasta 1 a partir de dicha fecha en adelante.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia, el Grupo viene tomando en consideración las restricciones incluidas en el contrato de emisión de Bonos del Exterior al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Bonos del estado de Yavapai - Drake Cement, nota 11(g) -

- 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 30 de setiembre de 2019.

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

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo inicial	4,381,122	4,459,640
Adiciones	333,631	2,534,589
Adiciones de arrendamientos financieros	32,874	42,670
Pagos	(572,772)	(2,771,804)
Costo amortizado	5,690	1,522
Reorganización societaria, ver nota 1	857	-
Efecto de diferencia en cambio y de conversión	(5,500)	120,729
Otros	3,365	(6,224)
Saldo final	<u>4,179,267</u>	<u>4,381,122</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 30 de setiembre de 2019 S/ (000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/ (000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	540,155	526,849
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 20(c)	14,773	145,167
Remuneraciones y vacaciones por pagar	67,794	53,237
Intereses por pagar, nota 11(d) y (q)	36,596	26,832
Tributos por pagar	21,476	18,787
Dividendos por pagar	16,594	7,420
Cuenta por pagar a terceros	19,718	-
Remuneración del Directorio	3,174	2,456
Impuesto general a las ventas por pagar	9,983	967
Otras cuentas por pagar	38,357	27,848
	<u>768,620</u>	<u>809,563</u>
Por plazo -		
Porción corriente	719,143	724,922
Porción no corriente	49,477	84,641
	<u>768,620</u>	<u>809,563</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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/85,593,000 y S/74,073,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Ingresos diferidos

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

	Al 30 de setiembre de 2019 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
Concreto premezclado (b)	28,094	46,935
Prefabricado (c)	20,007	16,593
Cemento y clínker (d)	9,801	9,233
	<u>57,902</u>	<u>72,761</u>
Retro-arrendamiento financiero (e)	2,701	4,322
Otros	1,098	1,274
	<u>61,701</u>	<u>78,357</u>
Por plazo -		
Porción corriente	61,161	76,196
Porción no corriente	540	2,161
	<u>61,701</u>	<u>78,357</u>

(b) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a los contratos suscritos por la subsidiaria UNICON Perú, 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 durante el cuarto trimestre de 2019 y primer trimestre de 2019, respectivamente.

Al 30 de setiembre de 2019, los anticipos recibidos comprenden principalmente a Consorcio Puentes de Loreto, Constructora Santa Fe, Grinor S.A. y Compañía Minera Antamina S.A. por aproximadamente S/7,494,000, S/2,473,000, S/1,978,000 y S/1,461,000, respectivamente (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 por aproximadamente S/12,851,000, S/6,606,000, S/2,855,000, S/2,065,000, S/1,601,000, S/1,340,000 y S/1,093,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2018)

(c) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a los adelantos efectuados por lo clientes para iniciar los proyectos de prefabricados por la subsidiaria PREANSA Chile por aproximadamente S/17,896,000 (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/314,000 (S/4,562,000 al 31 de diciembre de 2018).

(d) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a las ventas de cemento y clínker facturadas y no despachadas, que se realizan en el cuarto trimestre del año 2019 y primer trimestre de 2019, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) En el año 2013, CELEPSA realizó una operación de financiamiento bajo la modalidad de retro-arrendamiento 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 retro arrendamiento financiero, el cual vence en el año 2020 y el mayor valor del activo se deprecia de acuerdo a la vida útil asignada.

14. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	Al 30 de setiembre de 2019 S/ (000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/ (000)	Al 30 de setiembre de 2019 S/ (000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/ (000)
Participaciones de los trabajadores (b)	39,978	44,853	-	-
Compensación por tiempo de servicios	10,526	3,636	-	-
Jubilación patronal de trabajadores (c)	-	-	17,791	16,393
Provisión por desahucio de trabajadores (c)	-	-	4,472	4,219
Provisión por cierre de canteras y remediación ambiental (d)	6,435	6,158	34,876	43,682
Otras provisiones	3,733	407	4,020	13,095
	<u>60,672</u>	<u>55,054</u>	<u>61,159</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 periodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y de 2018 asciende aproximadamente a S/57,226,000 y S/56,514,000, respectivamente, y se registra en el estado consolidado de resultados.

- (c) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 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.

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.

- (d) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 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 8 y 25 años y por CONCREMAX 3 años, por aproximadamente S/ 37,890,000 y S/ 46,266,000, 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/2,260,000 y S/2,330,000, al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

Asimismo, UNICON Chile mantiene una provisión por el costo futuro por desmantelamiento de sus plantas por 7 años, por aproximadamente S/1,161,000 y S/1,244,000 al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 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 tomas 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.

Al 30 de setiembre de 2019 y de 2018, el Grupo reconoció el efecto por actualización por pasivo de cierre de canteras por aproximadamente S/1,422,000 y S/433,000, respectivamente, el cual se encuentra registrado en el resultado del ejercicio, dentro del rubro "Costos financieros". 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)

15. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta el movimiento del impuesto a las ganancias diferido:

	Al 30 de setiembre de 2019 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
Activo por impuesto a la renta diferido -		
Saldo Inicial	151,691	140,483
Efecto en estado consolidado de resultados	1,075	211
Adquisición de subsidiarias, ver nota 2.1 y 2.2	-	6,162
Fusión y Reorganización societaria, nota 1	(6,541)	-
Efecto de conversión	301	4,835
Saldo Final	<u>146,526</u>	<u>151,691</u>
Pasivo por impuesto a la renta diferido -		
Saldo Inicial	(678,214)	(676,802)
Efecto en estado consolidado de resultados	15,211	21,452
Adquisición de subsidiarias, ver nota 2.1 y 2.2	-	(25,805)
Fusión y Reorganización societaria, nota 1	11,022	-
Cargo a resultados integrales	4,649	5,513
Efecto de conversión	(53)	(2,572)
Saldo Final	<u>(647,385)</u>	<u>(678,214)</u>
Total, por pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	<u>(500,859)</u>	<u>(526,523)</u>

(b) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los periodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y de 2018 están conformadas de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Impuesto a las ganancias:		
Corriente	(145,119)	(139,581)
Diferido	16,286	14,876
Compensación por pérdida tributaria	4,955	-
	<u>(123,878)</u>	<u>(124,705)</u>
Regalías mineras	(1,790)	-
	<u>(125,668)</u>	<u>(124,705)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 30 de setiembre de 2019 el capital emitido está representado por 1,818,127,611 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas (1,646,503,408 al 31 de diciembre de 2018), 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.

Participación Individual del capital	Número de acciones	Porcentaje de participación
Nuevas Inversiones S.A.	459,129,497	25.25
Inversiones JRPR S.A.	455,919,897	25.08
AFPs	393,254,103	21.63
Otros	509,824,114	28.04
	<u>1,818,127,611</u>	<u>100.00</u>

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de diciembre de 2018, se aprobó el proyecto de 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.

El 30 de abril 2019 se inscribió la escritura pública de fusión por absorción, aumento de capital por fusión y modificación parcial de estatuto. Dicha inscripción registral incluye la inscripción del aumento de capital suscrito y pagado en S/171,624,203, es decir el capital social pasó de S/1,646,503,408 a S/1,818,127,611, emitiéndose 171,624,203 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.

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la cotización bursátil por 1,818,127,611 y 1,646,503,408 acciones comunes han sido de S/ 2.13 y S/ 2.60, respectivamente.

(b) Reserva legal -

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

(c) Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura -

Corresponde a los cambios en el valor razonable, netos de su efecto impositivo, de los instrumentos financieros de cobertura, ver nota 23.1 (i) (a).

(d) Distribución de dividendos -

En sesión de Directorio celebrada el 25 de enero, 2 de mayo y 26 de julio de 2019, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/68,676,000 (S/0.038 por acción común), cuyos pagos

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

se efectuaron el 28 de febrero, 4 de junio y 29 de agosto de 2019, respectivamente, los cuales han sido íntegramente pagados.

En sesiones de Directorio celebradas el 26 de enero, 27 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de 2018, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/85,618,000 (S/0.052 por acción común), cuyo pago se efectuó el 28 de febrero, 31 de mayo, 28 de agosto y 30 de noviembre de 2018, respectivamente, los cuales han sido íntegramente pagados.

Asimismo, en el periodo 2019 las subsidiarias de CELEPSA, INVECO e IMBABURA distribuyeron dividendos a sus accionistas no controladores por aproximadamente S/2,647,000 (S/1,148,000 en el año 2018 por las subsidiarias de CELEPSA e IMBABURA).

(e) 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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 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	127,248	121,042
Imbabura S.A. y Subsidiarias	66,441	65,133
Staten Island Company, Inc. y Subsidiarias	2,765	2,062
Prefabricados Andinos Perú S.A. y Subsidiaria	(1,584)	(890)
Prefabricados Andinos S.A.	(1,361)	(1,260)
Inversiones en Concreto y Afines S.A. y Subsidiarias	(1,968)	(1,194)
	<u>191,541</u>	<u>184,893</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Ventas netas, costo de ventas y utilidad bruta

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Segmentos		
Venta de cemento	1,707,188	1,716,411
Energía y potencia	125,133	114,381
Concreto	1,221,018	1,024,731
Otros	11,573	-
	<u>3,064,912</u>	<u>2,855,523</u>
Momento del reconocimiento de ingresos		
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	2,862,683	2,681,415
Prestación de servicio en un punto en el tiempo	202,229	174,108
	<u>3,064,912</u>	<u>2,855,523</u>
Costo de ventas	<u>(2,236,678)</u>	<u>(2,032,370)</u>
Utilidad bruta	<u>828,234</u>	<u>823,153</u>

18. Gastos de administración

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal	105,798	94,834
Servicios prestados por terceros	39,309	35,592
Servicio de gerencia, nota 20(b)	-	40,796
Donaciones	10,921	11,264
Tributos	9,739	7,185
Cargas diversas de gestión	9,882	10,061
Depreciación, nota 7(f)	9,256	8,609
Estimación por pérdida crediticia esperada, nota 5(i)	2,006	1,818
Amortización, nota 8(b)	1,763	1,627
Otros	10,241	9,962
	<u>198,915</u>	<u>221,748</u>

19. Costos financieros

Al 30 de setiembre de 2019 y de 2018, este rubro está compuesto principalmente por los intereses por bonos emitidos y deudas con entidades bancarias por S/ 168,904,000 y S/ 175,194,000, respectivamente (ver nota 11(d) y (r)).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

A partir del 1 de enero de 2019, según lo indicado en la nota 1, Sindicato de Inversiones y Administración S.A.(SIA), Inversiones Andino S.A. (IASA) e Inmobiliaria Pronto S.A. (PRONTO) se fusionaron con la Compañía.

Al 30 de setiembre de 2019 y de 2018, el Grupo ha realizado transacciones principalmente con las siguientes empresas relacionadas:

- Nuevas Inversiones S.A. - NISA
NISA posee el 25.25 por ciento del capital social de la Compañía al 30 de setiembre de 2019 (58.92 por ciento del capital social de SIA al 31 de diciembre de 2018).
- ARPL Tecnología Industrial S.A. - ARPL
Los accionistas de la Compañía ejercen influencia significativa en ARPL. El Grupo recibe servicios de asesoría y asistencia técnica, desarrollo y gestión de proyectos de ingeniería de ARPL.
- La Viga S.A. - VIGA
Es el principal distribuidor de cemento en la ciudad de Lima de la Compañía, representa aproximadamente el 22.4 y 22.1 por ciento del total de venta de cemento de la Compañía al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.
- Vigilancia Andina S.A. - VASA
VASA se dedica a la prestación de servicios de vigilancia, control y seguridad de todo tipo de instalaciones y edificaciones públicas y privadas, espectáculos, certámenes y eventos en todo el territorio peruano.
- BASF Construction Chemicals Perú S.A. - BASF
Es una empresa dedicada a la manufactura, importación, venta y suministro de productos químicos usados principalmente como aditivos para la fabricación de concreto y es la inversión en asociada de una subsidiaria de la Compañía (UNICON Perú).
- Asociación UNACEM – Asociación UNACEM
Es una institución sin fines de lucro cuya actividad principal es promover la inversión social privada corporativo, cuyo objetivo es generar desarrollo en las comunidades de la zona. La Asociación recibe donaciones principalmente de la Compañía.

(b) Las principales transacciones con relacionadas al 30 de setiembre de 2019 y de 2018 fueron las siguientes:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos -		
Ventas de cemento -		
La Viga S.A.	333,602	313,382
Asociación UNACEM	208	457

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Dividendos ganados -		
Ferrocarril Central Andino S.A.	6,035	2,572
BASF Contruction Chemicals Perú S.A.	488	-
Inversiones Santa Cruz S.A.	34	-
Costos y/o gastos -		
Servicio de gerencia (ver nota 18 y nota 1) -		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	-	29,373
Inversiones Andino S.A.	-	11,423
Servicios de ingeniería y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	13,613
Compra de aditivos -		
BASF Contruction Chemicals Perú S.A.	36,691	30,953
Gasto por servicio de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	-	20,770
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	16,517	14,681
Servicio soporte de sistema pagados -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	3,130
Servicios de gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	2,239
Otros gastos -		
BASF Contruction Chemicals Perú S.A.	2,700	2,066
Inversiones Andino S.A.	-	1,113
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	633
Otros ingresos -		
La Viga S.A.	133	132
Vigilancia Andina S.A.	97	84
Asociación UNACEM	43	45

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Grupo mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por cobrar, nota 5(a)		
La Viga S.A.	29,401	23,951
Ferrocarril Central Andino S.A.	1,429	174
Inversiones JRPR S.A.	649	-
Compañía Eléctrica San Bernardino S.A.	524	-
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	239	554
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	-	436
Otras menores	104	42
	<u>32,346</u>	<u>25,157</u>
Cuentas por pagar, nota 12(a)		
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	13,623	18,484
La Viga S.A.	1,146	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	4	-
	<u>14,773</u>	<u>145,167</u>
Plazo -		
Porción corriente	14,773	74,437
Porción no corriente	-	70,730
	<u>14,773</u>	<u>145,167</u>

- (d) 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.
- (e) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia del Grupo durante al 30 de setiembre de 2019 y de 2018 ascendieron aproximadamente a S/18,204,000 y S/19,382,000, respectivamente, las cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes 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:

	Al 30 de setiembre de 2019	Al 30 de setiembre de 2018
	S/ (000)	S/ (000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	<u>273,981</u>	<u>200,716</u>
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	<u>1,818,128</u>	<u>1,646,503</u>
	2019	2018
	S/	S/
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>0.151</u>	<u>0.122</u>

22. Compromisos y contingencias

22.1 Compromisos financieros y de compra -

(a) Al 30 de setiembre 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/ 14,671,000) con vencimiento en enero de 2020, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras de UNACEM.

(b) Las subsidiarias mantienen las siguientes cartas fianzas:

- 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 30 de setiembre de 2019 por aproximadamente S/99,921,000 (S/59,968,000 al 31 de diciembre de 2018).
- Cartas fianzas negociadas por DAC 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 al 30 de setiembre de 2019 por US\$200,000, equivalente aproximadamente a S/677,000 (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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

operaciones de producción, al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por aproximadamente S/2,858,000 y S/3,347,000, respectivamente.

- 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 enero de 2020.
- Al 30 de setiembre de 2019, la subsidiaria VASA mantiene cartas fianza emitidas por instituciones financieras garantizando el pago de remuneraciones del personal bajo intermediación laboral a clientes por S/3,040,000 (S/2,222,000 al 31 de diciembre de 2018).

(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\$40,447,000, 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, ver nota 11(g). 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 11(g).

(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,

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 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 general de accionistas. Al 30 de setiembre de 2019, Drake Cement no ha ejercido esta opción.

22.2 Arrendamientos financieros -

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

	Al 30 de setiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 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	59,505	52,522	61,477	47,523
Entre un año y más años	270,256	152,499	273,001	154,391
Total, pagos a efectuar	329,761	205,021	334,478	201,914
Menos - costos financieros	(124,740)	-	(132,564)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	205,021	205,021	201,914	201,914

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22.3 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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 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.

Las normas tributaras referidas al impuesto a las ganancias son las mismas que las descritas en la nota a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2018.

- (b) 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 en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria, según se muestra a continuación:

	Período sujeto a fiscalización
En Perú -	
Unión Andina de Cementos S.A.A.	2011 al 2014 y 2016 al 2018
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	2014-2018
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2014-2018
Unión de Concreteras S.A.	2014-2018
CONCREMAX S.A.	2014-2018
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	2014-2018
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	2014-2018
Transportes Lurín S.A.	2014-2018
Depósito Aduanero Conchán S.A.	2014-2018
Inversiones Imbabura S.A.	2014-2018
Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A.	2014-2018
ARPL tecnología Industrial S.A.	2014-2018
Vigilancia Andina S.A.	2015-2018

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Período sujeto a fiscalización
En Ecuador -	
UNACEM Ecuador S.A.	2016-2018
Unión de Concreteras UNICON UCUE Cía. Ltda.	2016-2018
En Chile -	
Prefabricados Andinos S.A.	2015-2018
Unicon Chile S.A.	2017-2018
En Colombia -	
Prefabricados Andinos Colombia S.A.S.	2014-2018
En Estados Unidos de América	2016-2018

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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (c) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las pérdidas tributarias arrastrables de las subsidiarias son las siguientes:

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Skanon Investments, Inc. y Subsidiarias (i)	1,625,545	1,571,318
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. y Subsidiarias	324,630	336,494
Prefabricados Andinos S.A. - PREANSA Chile	37,529	37,827
Prefabricados Andinos Colombia S.A.S	8,503	6,664
Depósito Aduanero Conchán S.A.	3,289	2,943
Transportes Lurín S.A.	475	422
Otras subsidiarias peruanas menores	335	378

- (i) Las pérdidas tributarias arrastrables de las subsidiarias en los Estados Unidos de América, al 30 de setiembre de 2019, ascienden a aproximadamente US\$480,646,000 (equivalente a S/1,625,545,000). De acuerdo a la evaluación de la Gerencia del Grupo se estima recuperar una pérdida federal y estatal por aproximadamente US\$166,178,000 y US\$155,570,000, respectivamente (equivalente a aproximadamente S/551,046,000 y S/515,870,000, respectivamente), en

consecuencia, el Grupo reconoció un activo por impuesto a las ganancias diferido de pérdidas tributarias por aproximadamente US\$40,335,000 (equivalentes a aproximadamente S/133,751,000).

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.
- (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.

22.4 Contingencias -

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía y sus Subsidiarias han sido objeto de diversas reclamaciones de índole tributaria, legal (laboral y administrativa) y regulatorio, las cuales se registran y revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Perú -

(a) Tributario:

Impuesto a las ganancias -

Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2004 a 2006, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En el año 2018, el Tribunal Fiscal emitió sentencias por dichos periodos, solicitando a la SUNAT la reliquidación de los valores. A la fecha, la Compañía no ha sido notificada de dicha reliquidación.

De la misma forma, la Compañía mantiene reclamaciones interpuestas a la SUNAT ante la Corte Superior de Justicia para la devolución del pago efectuado ascendente a S/33,233,000 y otros reclamos por aproximadamente S/3,366,000.

Por los ejercicios 2000 y 2001, a la fecha se encuentra pendiente de resolver, por parte del Décimo primer Juzgado Constitucional con Subespecialidad en Temas Tributarios y Aduaneros, la demanda de amparo solicitando que se declare la nulidad del auto calificadorio del recurso de casación interpuesto por la Compañía.

Por los reclamos de los años 2004 y 2005, la Compañía interpuso demanda contra la Resolución del Tribunal Fiscal. A la fecha, la referida demanda se encuentra pendiente de resolver por parte del Poder Judicial.

En el caso del reclamo por el año 2006, con fecha 31 de octubre de 2018, la Compañía interpuso demanda contra la Resolución del Tribunal Fiscal. A la fecha, la demanda interpuesta por la Compañía se encuentra pendiente de resolver por parte del Poder Judicial.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Como resultado de la fiscalización del ejercicio 2010, la Compañía ha sido notificada por la SUNAT con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias, la Compañía ha interpuesto los recursos respectivos.

Al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, de acuerdo a la Gerencia y sus asesores legales.

Al 30 de setiembre de 2019, las subsidiarias PREANSA Perú, Transportes Lurín y DAC presentan reclamaciones ante la autoridad tributaria por S/323,000, S/142,000 y S/.5,000 respectivamente. De acuerdo con la evaluación de la Gerencia del Grupo serán recuperados en el periodo corriente.

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 al tercer trimestre de 2019.

(b) Administrativo:

Por otro lado, mediante Resolución N°004-2010/ST-CLC-INDECOPI del 25 de marzo de 2010, la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de Libre Competencia admite a trámite la denuncia efectuada por la Ferretería Malva S.A., en contra de la Compañía y otros, por la comisión de conductas anticompetitivas. Con fecha 30 de abril de 2019 se declaró improcedente el recurso de casación interpuesto por la Compañía, por lo que la Compañía procedió a pagar el íntegro de la deuda administrativa que ascendió a S/ 6,250,000.

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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 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.

22.5 Compromisos ambientales -

Las actividades del Grupo están sujetas a normas de protección ambiental. Estas normas son las mismas que las descritas en nota a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2018.

23. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

23.1 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios, 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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2019					
Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable S/(000)
Activo -					
Banco Scotiabank (Chile)	4,000	Junio 2020	Libor a 3 meses + 1.75%	5.50%	283
Banco Scotiabank (Chile)	2,857	Octubre 2023	Libor a 30 días + 1.85%	5.55%	40
Total, nota 24(a)					<u>323</u>
Pasivo -					
Citibank N.A.	50,000	Octubre de 2025	Libor a 3 meses + 1.75%	5.700%	17,843
Bank of Nova Scotia	30,000	Setiembre 2025	Libor a 3 meses + 2.60%	5.660%	5,568
Santander S.A.	45,000	Noviembre 2023	Libor a 3 meses + 1.85%	5.030%	10,585
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)	3,647	Noviembre 2027	6.78%	3.3766%	947
Total, nota 24(a)					<u>34,943</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable S/(000)
Activo -					
Banco Scotiabank (Chile)	846	Julio 2019	Libor a 30 días + 3.36%	9.50%	261
Banco Scotiabank (Chile)	3,995	Agosto 2019	Libor a 3 meses + 1.75%	5.50%	183
Banco Scotiabank (Chile)	3,267	Octubre 2023	Libor a 30 días + 1.85%	5.55%	40
Total, nota 24(a)					<u>484</u>
Pasivo -					
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
Total, nota 24(a)					<u>19,294</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 11. 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 periodo por los préstamos coberturados.

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 11 (m), (n) y (p).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de setiembre de 2019 y de 2018, el Grupo ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/5,292,000 y S/3,164,000, respectivamente, cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte rubro "Costos financieros" del estado consolidado de resultados.

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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo reconoció en el rubro "Resultados no realizados" del estado consolidado de cambios en el patrimonio.

(b) Instrumentos financieros derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial al 30 de setiembre de 2019 US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a	Paga fija a	Valor razonable	
					Al 30 de setiembre de 2019 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
Pasivo -						
Citibank N.A. - New York	49,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	5.20%	3,313	4,313
Total, nota 24(a)					<u>3,313</u>	<u>4,313</u>

Al 30 de setiembre de 2019, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación es reconocido como gasto o ingreso. Al 30 de setiembre de 2019 y de 2018 el efecto asciende a aproximadamente S/1,000,000 y S/.5,232,000, respectivamente y se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros" y "Costos financieros" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Sensibilidad a la tasa de interés -

El Grupo no presenta una significativa 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.

(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 por los períodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y de 2018 fue una ganancia y pérdida neta de aproximadamente S/3,234,000 y S/33,221,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene unos "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/664,000 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 al 30 de setiembre de 2019 y de 2018, es un ingreso y egreso por aproximadamente S/294,000 y S/186,000, respectivamente.

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 30 de setiembre de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.382 para la compra y S/3.385 para la venta (S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta al 31 de diciembre de 2018), respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

Dólares estadounidenses

	2019		2018	
	US\$(000)	Equivalente en S/(000)	US\$(000)	Equivalente en S/(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,204	27,748	7,355	24,776
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	112,575	380,727	87,681	295,397
	<u>120,779</u>	<u>408,475</u>	<u>95,036</u>	<u>320,173</u>
Pasivos				
Otros pasivos financieros	(484,431)	(1,639,797)	(520,443)	(1,758,575)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(47,006)	(159,114)	(43,556)	(147,177)
Instrumentos financieros derivados	(979)	(3,313)	(1,276)	(4,313)
	<u>(532,416)</u>	<u>(1,802,224)</u>	<u>(565,275)</u>	<u>(1,910,065)</u>
Instrumentos financieros derivados de moneda extranjera	(196)	(664)	(284)	(958)
Posición pasiva, neta	<u>(411,833)</u>	<u>(1,394,413)</u>	<u>(470,523)</u>	<u>(1,590,850)</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	
	Al 30 de setiembre de 2019 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
%		
+5	(69,720)	(79,542)
+10	(139,442)	(159,085)
-5	69,720	79,542
-10	139,442	159,085

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. 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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

La Gerencia del Grupo realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas.

23.3 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.

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 30 de setiembre 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	719,143	29,759	19,718	768,620
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	767,713	1,906,141	1,505,413	4,179,267
Flujo por pago de intereses	201,525	317,305	313,540	832,370
Total pasivos	1,688,381	2,253,205	1,838,671	5,780,257

	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
Total pasivos	1,408,200	2,453,931	2,339,903	6,202,034

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23.4 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.

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la ratio de apalancamiento se determina:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros pasivos financieros, nota 11	4,179,267	4,381,122
Cuentas por pagar comerciales y relacionadas y otras cuentas por pagar, nota 12	768,620	809,563
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	(145,064)	(111,410)
Deuda neta (a)	4,802,823	5,079,275
Patrimonio neto	4,592,990	4,283,945
Capital total y deuda neta (b)	9,395,813	9,363,220
Índice de apalancamiento (a/b)	0.511	0.542

Durante los ejercicios terminados al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

24. 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, al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	323	484
Total, activo, nota 5(a)	323	484
Instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	38,920	24,565
Total, pasivo, nota 23.1(I) y (II)	38,920	24,565

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Nivel 1 -

Los activos financieros incluidos en esta categoría son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Nivel 2 -

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de Nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados utilizando precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado. A continuación, se presenta una descripción de cómo se determina el valor razonable de los principales instrumentos financieros del Grupo incluidos en esta categoría:

- Instrumentos financieros derivados -

La técnica de valuación utilizada con mayor frecuencia incluye modelos de valuación de Forward y Swaps, calculando el valor presente. Los modelos incorporan distintos inputs, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot y tasas forward y curvas de tasa de interés.

Nivel 3 -

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, del Grupo no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

El Grupo lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, según se explica en la letra (a); por lo que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los otros instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a 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 del Grupo 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 del Grupo estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Nivel 2 –

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

	<u>Al 30 de setiembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Valor en libros</u> S/(000)	<u>Valor razonable</u> S/(000)	<u>Valor en libros</u> S/(000)	<u>Valor razonable</u> S/(000)
Otros pasivos financieros (*)	<u>3,977,750</u>	<u>3,663,746</u>	<u>4,138,679</u>	<u>3,686,574</u>

(*) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo no incluye pagarés bancarios y sobregiros bancarios, ver nota 11(a).

25. 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)

Al 30 de setiembre 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)
Ingresos							
Clientes externos	1,707,188	1,221,018	125,133	11,573	3,064,912	-	3,064,912
Inter segmentos	170,617	86,813	69,337	56,511	383,278	(383,278)	-
Total de ingresos	1,877,805	1,307,831	194,470	68,084	3,448,190	(383,278)	3,064,912
Utilidad bruta	580,882	151,685	74,147	18,523	825,237	2,997	828,234
Ingresos (gastos) operativos							
Gastos de administración	(145,371)	(46,864)	(10,401)	(13,740)	(216,376)	17,461	(198,915)
Gastos de ventas	(57,501)	(20,525)	(1,864)	-	(79,890)	608	(79,282)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	131,318	11,746	2,296	576	145,936	(131,290)	14,646
Utilidad operativa	509,328	96,042	64,178	5,359	674,907	(110,224)	564,683
Otros ingresos (gastos)							
Participación en ganancia neta de asociadas y negocio en conjunto	-	2,738	(41)	-	2,697	50	2,747
Ingresos financieros	20,285	3,617	258	1,392	25,552	(6,665)	18,887
Costos financieros	(150,542)	(24,429)	(18,676)	(6,157)	(199,804)	6,665	(193,139)
Diferencia en cambio, neta	1,382	284	143	1,491	3,300	(66)	3,234
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	380,453	78,252	45,862	2,085	506,652	(110,240)	396,412
Impuesto a las ganancias	(95,796)	(13,337)	(13,726)	(2,809)	(125,668)	-	(125,668)
Utilidad neta por segmento	284,657	64,915	32,136	(724)	380,984	(110,240)	270,744
Utilidad antes de impuestos por segmento	510,710	96,326	64,321	6,800	678,157	(281,745)	396,412

Al 30 de setiembre de 2019

	Cemento	Concreto	Energía eléctrica	Otros	Total Segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Activos operativos	7,542,086	1,245,792	1,231,452	260,895	10,280,225	172,829	10,453,054
Pasivos operativos	412,576	438,360	90,524	50,383	991,843	4,868,221	5,860,064

Al 30 de setiembre 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)
Ingresos							
Clientes externos	1,716,411	1,024,731	114,381	-	2,855,523	-	2,855,523
Inter segmentos	203,547	66,579	56,802	7,327	334,255	(334,255)	-
Total de ingresos	1,919,958	1,091,310	171,183	7,327	3,189,778	(334,255)	2,855,523
Utilidad bruta	648,289	111,130	61,268	141	820,828	2,325	823,153
Ingresos (gastos) operativos							
Gastos de administración	(180,878)	(44,791)	(10,779)	(3,651)	(240,099)	18,351	(221,748)
Gastos de ventas	(48,075)	(15,783)	(1,869)	-	(65,727)	1,613	(64,114)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	102,808	15,219	5,212	539	123,778	(127,290)	(3,512)
Utilidad operativa	522,144	65,775	53,832	(2,971)	638,780	(105,001)	533,779
Otros ingresos (gastos)							
Participación en ganancia neta de asociadas y negocio en conjunto	-	2,367	-	-	2,367	-	2,367
Ingresos financieros	11,125	1,590	31	555	13,301	(2,631)	10,670
Costos financieros	(157,373)	(18,185)	(21,080)	(6,184)	(202,822)	2,631	(200,191)
Diferencia en cambio, neta	(26,834)	(296)	(5,831)	263	(32,698)	(523)	(33,221)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	349,062	51,251	26,952	(8,337)	418,928	(105,524)	313,404
Impuesto a las ganancias	(106,300)	(10,311)	(8,082)	(12)	(124,705)	-	(124,705)
Utilidad neta por segmento	242,762	40,940	18,870	(8,349)	294,223	(105,524)	188,699
Utilidad antes de impuestos por segmento	495,310	65,479	48,001	(2,708)	606,082	(292,678)	313,404

Al 31 de diciembre de 2018

	Cemento	Concreto	Energía eléctrica	Otros	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Activos operativos	7,570,155	1,312,706	1,246,699	131,897	10,261,457	161,169	10,422,626
Pasivos operativos	463,558	496,489	88,180	4,097	1,052,324	5,086,357	6,138,681

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.

A continuación, se muestra la conciliación de los resultados al 30 de setiembre de 2019 y de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Conciliación de los resultados -		
Utilidad antes de impuestos por segmento antes de ajustes y eliminaciones	678,157	606,082
Ingresos financieros	18,887	10,670
Costos financieros	(193,139)	(200,191)
Participación en la ganancia neta de asociadas y negocios en conjunto	2,747	2,367
Inter segmento	(110,240)	(105,524)
Utilidad antes de impuestos por segmento	<u>396,412</u>	<u>313,404</u>

A continuación, se muestra la conciliación de los activos y pasivos operativos al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Conciliación de los activos -		
Activos operativos del segmento	10,280,225	10,261,457
Activo por impuesto a las ganancias diferido	146,526	151,691
Instrumentos derivados	323	484
Otros activos	25,980	8,994
Activos operativos del Grupo	<u>10,453,054</u>	<u>10,422,626</u>
Conciliación de los pasivos -		
Pasivos operativos del segmento	991,318	1,052,324
Otros pasivos financieros	4,179,267	4,381,122
Cuentas por pagar a directores	3,174	2,456
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	647,385	678,214
Instrumentos derivados	38,920	24,565
Pasivos operativos del Grupo	<u>5,860,064</u>	<u>6,138,681</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Información geográfica –

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

A continuación, se muestra los ingresos por ubicación al 30 de setiembre de 2019 y de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos provenientes de clientes		
Perú	2,143,431	2,028,431
Ecuador	391,790	407,241
Estados Unidos de América	330,811	301,225
Chile	190,367	115,867
Colombia	8,513	2,759
	<hr/>	<hr/>
Ingresos totales según estado del resultado consolidado	3,064,912	2,855,523

A continuación, se muestra el total de activos no corrientes por ubicación al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos no corrientes:		
Perú	6,698,376	6,813,387
Estados Unidos de América	1,309,039	1,236,655
Ecuador	801,115	794,711
Chile	92,319	93,992
Colombia	29,351	31,289
	<hr/>	<hr/>
Activos totales no corrientes según estado de situación financiera	8,930,200	8,970,034

Para estos fines, los activos no corrientes incluyen concesiones, propiedades, planta y equipo, activo diferido por desbroce y activos intangibles.

26. Eventos posteriores

Con fecha 16 de octubre de 2019, UNACEM instruyó a The Bank of New York Mellon (el "Trustee") la redención del total de US\$225,000,000 (Doscientos veinticinco millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América) de sus denominados "5.875% Senior Unsecured Notes due 2021" (los "Bonos") conforme a lo establecido en la sección 3.01 del Indenture de la emisión realizada el 30 de Octubre de 2014 por un total de US\$625,000,000 (Seiscientos veinticinco millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América). La redención del saldo de los Bonos se realizó el 30 de octubre de 2019, fecha del Call Option ("Opción de compra") de los bonos a un precio igual a 101.46875% del principal. Adicionalmente, en la misma fecha, se pagaron todos los intereses devengados a la fecha.

Esta transacción está en línea con lo aprobado por el Directorio el 23 de agosto de 2019, de financiar hasta US\$230,000,000 (Doscientos treinta millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América), para la refinanciación de pasivos existentes en dólares norteamericanos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Entre el 1 de octubre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.