

Unión Andina de Cementos S.A.A.

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

Unión Andina de Cementos S.A.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados



**Building a better
working world**

Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Dictamen de los auditores independientes

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

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de Unión Andina de Cementos S.A.A. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo separados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre información financiera separada

Los estados financieros separados de Unión Andina de Cementos S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias.

Lima, Perú
25 de febrero de 2020

Paredes, Burga & Asociados

Refrendado por:



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

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	6,280	29,956
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	340,843	378,300
Inventarios, neto	8	584,389	477,044
Gastos contratados por anticipado		4,628	10,939
Total activo corriente		<u>936,140</u>	<u>896,239</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	135,522	186,014
Inversiones en subsidiarias y otras	9	3,544,414	3,390,222
Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto	10	3,979,191	3,934,319
Activo diferido por desbroce, neto	11	112,798	118,100
Activos intangibles, neto	12	41,160	41,260
Total activo no corriente		<u>7,813,085</u>	<u>7,669,915</u>
Total activo		<u>8,749,225</u>	<u>8,566,154</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	14	383,762	224,163
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	300,579	314,507
Ingresos diferidos		16,158	11,410
Provisiones	15	27,306	21,100
Total pasivo corriente		<u>727,805</u>	<u>571,180</u>
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	14	2,683,803	3,024,898
Instrumentos financieros derivados	29.1(i)(a) y (b)	31,264	22,720
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	16(a)	475,620	495,928
Provisiones	15	30,811	35,124
Total pasivo no corriente		<u>3,221,498</u>	<u>3,578,670</u>
Total pasivo		<u>3,949,303</u>	<u>4,149,850</u>
Patrimonio neto			
Capital emitido	17	1,818,128	1,646,503
Capital adicional	1(a)	(38,019)	-
Reserva legal		363,626	329,301
Resultados no realizados		(25,742)	(16,707)
Resultados acumulados		2,681,929	2,457,207
Total patrimonio neto		<u>4,799,922</u>	<u>4,416,304</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>8,749,225</u>	<u>8,566,154</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de resultados

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

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas netas	18	1,985,111	1,968,994
Costo de ventas	19	<u>(1,311,718)</u>	<u>(1,222,177)</u>
Utilidad bruta		<u>673,393</u>	<u>746,817</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	20	(157,157)	(185,618)
Gastos de ventas	21	(78,369)	(66,852)
Otros ingresos	23	206,433	163,746
Otros gastos	23	<u>(20,093)</u>	<u>(37,455)</u>
		<u>(49,186)</u>	<u>(126,179)</u>
Utilidad operativa		<u>624,207</u>	<u>620,638</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	24	20,536	14,285
Gastos financieros	25	(197,294)	(246,900)
Diferencia en cambio, neto	29.1(ii)	<u>18,873</u>	<u>(60,449)</u>
		<u>(157,885)</u>	<u>(293,064)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		466,322	327,574
Impuesto a las ganancias	16(b)	<u>(117,406)</u>	<u>(85,358)</u>
Utilidad neta del año		<u>348,916</u>	<u>242,216</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	27	<u>0.192</u>	<u>0.147</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Utilidad neta del año		<u>348,916</u>	<u>242,216</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	29.1(i)(a)	<u>(10,398)</u>	<u>(18,690)</u>
Total otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -		<u>(10,398)</u>	<u>(18,690)</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Reserva sobre activos medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	26(d)	<u>(2,417)</u>	<u>(5,289)</u>
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -		<u>(2,417)</u>	<u>(5,289)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado relacionados con componentes de otros resultados integrales			
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	16(a)	3,067	5,513
Activos medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16(a)	<u>713</u>	<u>1,561</u>
Impuesto a las ganancias relacionado relacionados con componentes de otros resultados integrales		<u>3,780</u>	<u>7,074</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>(9,035)</u>	<u>(16,905)</u>
Total resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>339,881</u>	<u>225,311</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados no realizados S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2018	1,646,503	-	329,301	198	2,300,609	4,276,611
Utilidad neta del año	-	-	-	-	242,216	242,216
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	(16,905)	-	(16,905)
Total resultados integrales del año	-	-	-	(16,905)	242,216	225,311
Distribución de dividendos, nota 17(e)	-	-	-	-	(85,618)	(85,618)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,646,503	-	329,301	(16,707)	2,457,207	4,416,304
Utilidad neta del año	-	-	-	-	348,916	348,916
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	(9,035)	-	(9,035)
Total resultados integrales del año	-	-	-	(9,035)	348,916	339,881
Aumento de capital por fusión, nota 1(a)	171,625	(38,019)	-	-	-	133,606
Transferencia a reserva legal, nota 17(c)	-	-	33,428	-	(33,428)	-
Distribución de dividendos, nota 17(e)	-	-	-	-	(92,312)	(92,312)
Otros	-	-	897	-	1,546	2,443
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,818,128	(38,019)	363,626	(25,742)	2,681,929	4,799,922

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro por la venta de bienes y prestación de servicios		2,399,364	2,323,455
Pago a proveedores		(1,447,794)	(1,243,739)
Pago a trabajadores		(215,280)	(210,943)
Pago de impuesto a las ganancias	28.2(e)	(82,252)	(152,586)
Pago de tributos		(192,455)	(131,390)
Pago de intereses		(195,417)	(256,317)
Dividendos recibidos	23(b)	111,783	122,930
Otros cobros, neto		48,592	54,247
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>426,541</u>	<u>505,657</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de subsidiaria		-	(99,496)
Aportes en subsidiarias	9(h)	(23,224)	(1,403)
Desembolsos para obras en curso	10(a)	(148,598)	(148,969)
Compra de propiedades, planta y equipo	10(a)	(13,906)	(4,620)
Compras de activos intangibles	12(a)	(3,914)	(2,824)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(189,642)</u>	<u>(257,312)</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos bancarios a corto plazo y cesión de pagos	31	58,095	198,800
Obtención de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo	31	816,660	1,717,220
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	31	(133,610)	(451,553)
Pago de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo	31	(909,726)	(1,693,604)
Pago de dividendos	13(c) y 17(e)	(120,818)	(85,701)
Incremento por fusión		26,978	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(262,421)</u>	<u>(314,838)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(25,522)</u>	<u>(66,493)</u>
Diferencia de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		1,846	(1,255)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		29,956	97,704
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>6,280</u>	<u>29,956</u>
Principales operaciones que no generaron flujo de efectivo -			
Provisión por cierre de canteras	10(a)	672	20,135
Activación de intereses capitalizados	10(a) y (e)	2,340	2,510

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

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

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

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

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

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2019. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 febrero de 2020 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Fusiones en el 2019 -

(a) Fusión SIA - IASA- PRONTO:

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de diciembre de 2018, se aprobó la fusión de la Compañía como sociedad absorbente y de Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (SIA), Inversiones Andino S.A. (IASA) e Inmobiliaria Pronto S.A. (PRONTO) como sociedades absorbidas. El proyecto de fusión de la Compañía fue previamente aprobado en la Sesión del Comité de Directores Independientes del 29 de noviembre de 2018 y Sesión de Directorio del 30 de noviembre de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Luego de esta reorganización societaria, Inversiones JRPR S.A. y Nuevas Inversiones S.A. mantienen el 26.55 y 25.25 por ciento del capital social de la Compañía, respectivamente, e Inversiones JRPR S.A. es la nueva matriz de la Compañía (al 31 de diciembre de 2018 SIA era la matriz de la Compañía, que a su vez, era subsidiaria indirecta de Inversiones JRPR S.A.).

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

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

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

(b) Fusión Cemento Portland (CEMPOR)

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

2. Resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente. De acuerdo con las NIIF, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados financieros consolidados y separados. Estos estados financieros separados se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Nuevas normas contables, interpretaciones y modificaciones

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

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

- *NIIF 16 Arrendamientos* -

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

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

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

La adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 ni al 1 de enero de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se presenta las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros separados:

- (a) Efectivo y equivalentes de efectivo, ver nota 6-
El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -
Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital de otra entidad.

- (i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

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

Medición posterior -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

La Compañía mantiene dividendos por cobrar a sus subsidiarias en esta categoría, ver nota 26(d).

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

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

La Compañía no mantiene inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas -

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

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

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

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

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se mantiene un instrumento derivado de negociación, contrato de swap por tasa de interés, ver nota 29.1(i)(b).

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas -

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

- (iv) **Compensación de instrumentos financieros -**
Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (v) **Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas, ver nota 29.1(i)(a) -**
La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados, como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo (cross currency swaps, "CCS" por sus siglas en inglés), para cubrir su riesgo de tasas de interés. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables en la fecha en la que se celebra el contrato derivado y posteriormente se vuelven a medir por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo -

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

A efectos de la contabilidad de cobertura, la Compañía designó los tres contratos de swaps de tasa de interés firmados en el año 2018 como una cobertura de flujos de efectivo.

(c) Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 30 -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

(d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

(e) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en Soles. La Gerencia de la Compañía considera al Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

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

(f) Inventarios, ver nota 8 -

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

- Materia prima -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Repuestos, materiales y suministros -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

- Envases y embalajes -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

- Productos terminados y en proceso -
Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.

- Inventarios por recibir -
Al costo específico de adquisición.

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

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia, si lo hubiere, se registra con débito a resultados.

- (g) Inversiones en subsidiarias y asociadas, ver nota 9 -
Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran al costo de adquisición menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el periodo subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los ingresos por dividendos de las inversiones se reconocen en resultados cuando se declaran.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) Costos de financiamiento -

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

(i) Propiedades, planta y equipo, ver nota 10 -

Las propiedades, planta y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. El valor presente del costo esperado de desmantelamiento del activo y de rehabilitación del lugar donde está localizado, se incluye en el costo del activo respectivo por cierre de canteras, ver nota 2.2(o). Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de propiedades, planta y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

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

	Años
Edificios y otras construcciones	10 a 50
Instalaciones diversas	3 a 10
Maquinaria y equipo	7 a 25
Unidades de transporte	5 a 10
Muebles y enseres	6 a 10
Equipos diversos	4 a 10

Una partida del rubro Propiedades, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado separado de resultados cuando se da de baja el activo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

(j) Concesiones mineras, ver nota 10 -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas en años anteriores. Las concesiones mineras se registran al costo, neto de la amortización acumulada y pérdida por deterioro, si la hubiere, y se presentan dentro del rubro "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto" en el estado separado de situación financiera. Dichas concesiones mineras se amortizan siguiendo el método de línea recta. Si la Compañía abandona la concesión, los costos asociados se reconocen en el estado separado de resultados.

(k) Activos intangibles, ver nota 12 -

Crédito mercantil -

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Concesión para generación eléctrica -

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

Software y licencias -

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

(I) Costo diferido por desbroce, ver nota 11 -

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

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

Estas evaluaciones se llevan a cabo para cada operación independiente, basada en la información disponible en los planes de la cantera. Los planes de cantera y, por lo tanto, la identificación de componentes, variarán entre las canteras por diversas razones. Estos incluyen, pero no están limitados a, el tipo de producto, las características geológicas del yacimiento, la ubicación geográfica y/o consideraciones financieras.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(m) Estimaciones de recursos y reservas -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras no metálicas. La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

(o) Provisiones, ver nota 15 -
General -

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

Provisión por cierre de canteras -

La Compañía registra el valor actual de los costos estimados de las obligaciones legales e implícitas necesarias para restaurar las instalaciones operativas en el periodo en el que se incurre en la obligación. Los costos de cierre de canteras se presentan al valor actual de los costos esperados para liquidar la obligación, utilizando flujos de efectivo estimados, y se reconocen como parte integrante del costo de ese activo en particular. Los flujos de efectivo se descuentan a la tasa actual de mercado antes de impuestos, que refleja los riesgos específicos del pasivo. El devengamiento del descuento se contabiliza como gasto a medida que se incurre y se reconoce en el estado separado de resultados como un costo financiero. Los costos futuros estimados de cierre de canteras se revisan anualmente y ajustan, según corresponda, sobre una base anual. Los cambios en los costos futuros estimados o en la tasa de descuento aplicada se agregan al costo del activo relacionado o se deducen de éste.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(p) Contingencias, ver nota 28.3 -

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

(q) Beneficios a los empleados -

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

(r) Reconocimiento de ingresos, ver nota 18-

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la venta de bienes, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega del bien. La Compañía ha concluido que es Principal en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Venta de bienes -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Contraprestaciones variables -

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

(s) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

(t) Utilidad por acción, ver nota 27 -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(u) Reclasificaciones -

Algunas partidas del estado separado de situación financiera y del estado separado de resultados han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2019. Las reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(v) Segmentos -

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el Directorio, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La Gerencia ha determinado los segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa el Directorio.

El Directorio considera el negocio desde una perspectiva por línea de productos: cemento, exportación de clinker y venta de bloques, adoquines y pavimento de concreto, siendo el principal segmento el de cemento, que representa el 91.18 por ciento de los ingresos en el 2019 (91.07 por ciento en el 2018) y que resulta de un único proceso productivo; el resto no supera, individualmente el 5 por ciento (6 por ciento en el 2018) del total de ingresos, por lo que no constituyen segmentos reportables y, en consecuencia, tal información no es requerida para un adecuado entendimiento de las operaciones y el desempeño de la Compañía.

3. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos

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

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

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

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

4. Normas emitidas pero aún no vigentes

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Transacciones en moneda extranjera

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	345
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	65,786	91,393
	<u>65,786</u>	<u>91,738</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(31,614)	(14,907)
Otros pasivos financieros	(160,000)	(406,000)
	<u>(191,614)</u>	<u>(420,907)</u>
Instrumentos financieros derivados de tasa de interés	(9,425)	(6,724)
Posición pasiva, neta	<u>(135,253)</u>	<u>(335,893)</u>

La Compañía gestiona el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de las monedas distintas a la moneda funcional de cada país que son las expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene operaciones con derivados de tipo de cambio, cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afecta el estado separado de resultados.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Fondos fijos	828	815
Cuentas corrientes (b)	5,452	25,341
Depósitos a plazo (c)	-	3,800
	<u>6,280</u>	<u>29,956</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas corrientes están denominadas en moneda local y extranjera, depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Correspondían a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales, denominados en moneda nacional y extranjera, los cuales devengaron intereses a tasas de mercado y tuvieron vencimientos originales menores a tres meses.

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Comerciales:				
Cuentas por cobrar comerciales (b)	69,918	64,140	-	-
Relacionadas:				
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 26(b)	236,470	256,690	102,934	159,338
Diversas:				
Reclamos a la Administración				
Tributaria (d)	9,551	23,735	24,250	19,638
Reclamos a terceros	3,271	9,768	2,922	2,922
Crédito fiscal	2,473	1,540		
Anticipos a proveedores (c)	14,667	9,171	5,416	3,958
Obras por impuestos	2,558	606	.	.
Préstamos al personal	2,440	4,577	-	158
Otras cuentas por cobrar	7,871	3,823	-	-
	<u>42,831</u>	<u>53,220</u>	<u>32,588</u>	<u>26,676</u>
Impuestos:				
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias, nota 28.2(e)				
	<u>-</u>	<u>11,425</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	349,219	385,475	135,522	186,014
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (f)				
	<u>(8,376)</u>	<u>(7,175)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>340,843</u>	<u>378,300</u>	<u>135,522</u>	<u>186,014</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a pagos anticipados realizados a proveedores por la adquisición de maquinaria y equipo así como la prestación de servicios diversos. Estos anticipos serán aplicados en el corto y largo plazo.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo corresponde principalmente a reclamos presentados a la Administración Tributaria por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias de años anteriores, ver nota 28.3.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, existen argumentos jurídicos suficientes para estimar que es probable recuperar dichos reclamos en el corto y largo plazo.

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

	Total S/(000)	Ni vencidos, ni deteriorados S/(000)	Vencidos pero no deteriorados				Deteriorados S/(000)
			< 30 días S/(000)	30-90 días S/(000)	91-180 días S/(000)	> 180 días S/(000)	
2019	484,741	446,358	27,242	176	686	1,903	8,376
2018	571,489	526,216	17,112	3,718	359	16,909	7,175

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía realizó la evaluación de la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales, ver nota 29.2.

- (f) El movimiento de la estimación de cobranza dudosa para cuentas por cobrar comerciales y diversas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fue el siguiente:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	7,175	3,375
Provisión del ejercicio, notas 20 y 23	1,830	3,741
Recupero, ver nota 23(a)	(524)	-
Diferencia en cambio	(105)	59
Saldo final	8,376	7,175

En opinión de la Gerencia, la estimación de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inventarios, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Productos terminados	18,787	16,306
Productos en proceso (b)	271,796	200,529
Materia prima y auxiliares (c)	107,742	100,031
Envases y embalajes	43,298	26,621
Repuestos y suministros (d)	165,462	137,340
Existencias por recibir	1,428	18,580
	<u>608,513</u>	<u>499,407</u>
Estimación para desvalorización de inventarios (e)	<u>(24,124)</u>	<u>(22,363)</u>
	<u>584,389</u>	<u>477,044</u>

(b) Los productos en proceso incluyen carbón, puzolana, yeso, arcilla, clinker en producción y caliza extraída de las canteras de la Compañía, que de acuerdo con las estimaciones de la Gerencia serán usados en el proceso productivo a corto plazo.

(c) Las materias primas y auxiliares incluyen principalmente carbón importado y nacional. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene stock de carbón por aproximadamente S/55,851,000 (S/50,738,000 al 31 de diciembre de 2018).

(d) Corresponde a los repuestos que serán utilizados por la Compañía en el corto plazo. Los repuestos que la Compañía espera utilizar en un plazo mayor a un año se encuentran presentados dentro del saldo de maquinaria y equipo y repuestos estratégicos en el rubro "Concesiones mineras y planta y equipo, neto", ver nota 10(a).

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	22,363	15,320
Provisión del ejercicio, nota 19	<u>1,761</u>	<u>7,043</u>
Saldo final	<u>24,124</u>	<u>22,363</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía la estimación de la provisión para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inversiones en subsidiarias y otras

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

	Actividad económica	País de ubicación	Porcentaje de participación accionaria		Valor en libros	
			Al 31 de diciembre de 2019 %	Al 31 de diciembre de 2018 %	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
Inversiones en subsidiarias:						
Inversiones Imbabura S.A.	Holding	Perú	99.99	99.99	1,516,724	1,516,724
	Producción y venta de					
Skanon Investments Inc. (b)	cemento y concreto	Estados Unidos	86.55	85.06	1,219,607	1,026,345
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	Energía y potencia	Perú	90.00	90.00	567,829	567,829
	Producción de					
Cementos Portland S.A. (c)	cemento	Perú	-	100.00	-	99,496
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	Holding	Perú	93.38	93.38	67,036	67,036
Transportes Lurín S.A.	Inversiones en valores	Perú	99.99	99.99	64,250	64,250
Staten Island Co. LLC (d)	Holding	Estados Unidos	100.00	100.00	47,130	25,992
	Servicios de asesoría y asistencia tecnológica					
ARPL Tecnología Industrial S.A. (e)		Perú	100.00	-	32,071	-
	Producción y venta de					
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
	Producción y venta de					
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	Prefabricados	Perú	50.02	50.02	17,537	17,537
Minera Adelaida S.A.	Holding	Perú	99.99	99.99	3,210	3,010
Vigilancia Andina S.A. (g)	Servicios de vigilancia	Perú	55.50	-	2,308	-
Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A. (g)	Negocio Inmobiliario	Perú	90.90	-	1,165	-
	Servicios de					
Depósito Aduanero Conchán S.A. (f)	almacenaje	Perú	99.99	99.99	3,383	2,783
	Servicios de operación					
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	de planta térmica	Perú	99.85	99.85	125	125
Otras inversiones:						
Ferrocarril Central Andino S.A.	Servicios de transporte	Perú	16.49	16.49	7,567	7,567
Ferrovías Central Andino S.A. (g)	Servicios de transporte	Perú	15.00	-	2,762	-
Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A. (g)	Negocio Inmobiliario	Perú	8.85	-	180	-
Otras					234	232
					3,573,139	3,418,947
Estimación para desvalorización de inversiones (j)					(28,725)	(28,725)
					<u>3,544,414</u>	<u>3,390,222</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) En setiembre de 2019 se aprobó la capitalización de la deuda que Skanon Investments Inc. mantenía con la Compañía por un total de US\$52,761,000 (equivalente a S/178,439,000), incrementándose la participación de la Compañía en dicha subsidiaria y un aporte en efectivo por US\$384,000 equivalente a S/1,284,000.
- (c) En Sesión de Directorio del 21 de setiembre de 2018, se aprobó la adquisición del 100 por ciento de la participación accionaria de Cementos Portland S.A.C. (CEMPOR) por aproximadamente US\$29,933,000 (equivalente a aproximadamente S/99,496,000), el cual fue íntegramente pagado por la Compañía. El 10 de octubre de 2018, la Compañía tomó el control de CEMPOR.

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.

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 CEMPOR como sociedad absorbida, sin aumento de capital social, la misma que se disolvió sin liquidarse. La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de junio de 2019, ver nota 1(b).

- (d) Durante el año 2019, la Compañía ha realizado aportes en efectivo a su subsidiaria Staten Island Co. LLC. por un total de US\$6,400,000 (equivalentes a aproximadamente S/21,138,000).
- (e) ARPL Tecnología Industrial S.A. era una subsidiaria de Inmobiliaria Pronto S.A. (PRONTO), quien tenía el 100 por ciento de su capital social. Como resultado de la fusión de PRONTO con la Compañía, ver nota 1(a), ARPL Tecnología Industrial S.A. es subsidiaria de la Compañía desde la fecha de dicha fusión.
- (f) Durante el año 2019, la Compañía realizó un aporte de capital en efectivo a Depósito Aduanero Conchán S.A. por S/600,000.
- (g) Vigilancia Andina S.A, Inversiones Nacionales y Multinacionales S.A. y Ferrovías Central Andino S.A. eran subsidiarias de Inversiones Andino S.A. (IASA), quien tenía el 55.50, 90.90 y 15.00 por ciento de sus capitales sociales, respectivamente. Como resultado de la fusión de IASA con la Compañía, ver nota 1(a), Vigilancia Andina S.A. e Inversiones Nacionales y Multinacionales S.A. son subsidiarias de la Compañía desde la fecha de dicha fusión.

Asimismo, Ferrovías Central Andino S.A. y Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A. eran asociadas de Inversiones Andino S.A. (IASA), quien tenía el 15 y 8.85 por ciento de sus capitales sociales, respectivamente, por lo que fueron registradas como inversiones de la Compañía en la fecha de la fusión.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldos al 1 de enero	3,390,222	3,289,323
Aportes de capital en efectivo	23,224	1,403
Capitalización de deuda	178,439	-
Adquisición de subsidiaria	-	99,496
Fusión por absorción de subsidiarias	(99,496)	-
Nuevas inversiones por fusiones realizadas	52,025	-
	<u>3,544,414</u>	<u>3,390,222</u>
Saldos al 31 de diciembre	3,544,414	3,390,222

(i) Durante los años 2019 y 2018, la Compañía recibió dividendos de sus subsidiarias por S/159,248,000 y S/98,238,000, respectivamente, ver nota 23(a).

(j) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía estima que la desvalorización de inversiones en subsidiarias asciende a S/28,725,000, la cual está principalmente relacionada a Transportes Lurín S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(a) A continuación presentamos el movimiento del rubro:

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Terrenos S/(000)	Cierre de canteras S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Instalaciones diversas S/(000)	Maquinaria y equipo y repuestos estratégicos S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enferes S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso (f) S/(000)	Total S/(000)
Costo -											
Al 1 de enero de 2018	43,631	611,366	13,556	1,067,015	100,176	3,059,640	24,996	17,380	64,475	229,243	5,231,478
Adiciones (c)	714	20	20,135	485	651	1,855	790	21	84	151,479	176,234
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	225	-	60,951	5,836	110,046	-	195	4,032	(181,285)	-
Retiros	-	-	(5)	(656)	(1,778)	(8,708)	-	-	-	-	(11,147)
Al 31 de diciembre de 2018	44,345	611,611	33,686	1,127,795	104,885	3,162,833	25,786	17,596	68,591	199,437	5,396,565
Fusión (g)	54,585	53,277	-	11,352	2,438	-	346	313	524	1,578	124,413
Adiciones (c)	332	1,535	672	3,017	813	3,890	2,169	158	1,992	150,938	165,516
Transferencias	-	4,898	-	17,934	674	104,607	2,272	201	1,884	(132,470)	-
Retiros y ventas	-	-	(4)	(1,066)	-	(6,507)	(1,512)	-	-	-	(9,089)
Ajustes	-	-	(8,325)	-	-	-	-	-	-	(1,778)	(10,103)
Al 31 de diciembre de 2019	99,262	671,321	26,029	1,159,032	108,810	3,264,823	29,061	18,268	72,991	217,705	5,667,302
Depreciación acumulada -											
Al 1 de enero de 2018	18,684	-	5,798	216,510	56,014	858,340	21,140	15,910	48,665	-	1,241,061
Depreciación del periodo (d)	312	-	458	46,614	5,569	163,849	717	366	3,354	-	221,239
Retiros	-	-	(37)	-	-	(17)	-	-	-	-	(54)
Al 31 de diciembre de 2018	18,996	-	6,219	263,124	61,583	1,022,172	21,857	16,276	52,019	-	1,462,246
Fusión (g)	386	-	-	3,396	66	-	192	282	367	-	4,689
Depreciación del periodo (d)	92	-	1,046	48,913	5,752	166,589	1,323	366	3,452	-	227,533
Retiros y ventas	-	-	-	(251)	-	(3,099)	(1,229)	-	-	-	(4,579)
Ajustes	-	-	-	-	(1,778)	-	-	-	-	-	(1,778)
Al 31 de diciembre de 2019	19,474	-	7,265	315,182	65,623	1,185,662	22,143	16,924	55,838	-	1,688,111
Importe neto en libros -											
Al 31 de diciembre de 2019	79,788	671,321	18,764	843,850	43,187	2,079,161	6,918	1,344	17,153	217,705	3,979,191
Al 31 de diciembre de 2018	25,349	611,611	27,467	864,671	43,302	2,140,661	3,929	1,320	16,572	199,437	3,934,319

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 corresponde principalmente a las concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará y Oyón.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Las principales adiciones durante el año 2019 corresponden a los proyectos del sistema de despolvORIZACIÓN del enfriador del horno 2, cambio de rodillos y rodamientos de la prensa de cemento 5 y migración del sistema de control del horno 2 correspondientes a la planta Condorcocha; así como, el plan integral de la concesión Cristina, techado de la cancha de clinker, sistema contra incendio, pavimentadoras y el proyecto de la planta térmica correspondientes a la planta Atocongo por aproximadamente S/74,011,000.

Durante el año 2019, la Compañía terminó los trabajos relacionados a los proyectos de modificación de la cámara central del multisiilo, nuevo silo metálico de yeso y agregados así como la modernización de balanzas, implementación del sistema de embolsado *big bag* con almacén respectivo, sistema contra incendios, y pavimentadoras de la planta Atocongo; cambio de rodillos y rodamientos de la prensa de cemento 5 de la planta Condorcocha; reconstrucción de cerco perimétrico de la planta Cajamarquilla y planta de concreto de Iquitos, entre otros por aproximadamente S/39,682,000. Dichos proyectos fueron transferidos de obras en curso a su correspondiente clasificación en el rubro de "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto".

Las principales adiciones durante el año 2018 corresponden al proyecto de la planta térmica de la planta de Atocongo, obras complementarias de la Central Hidroeléctrica Carpapata III y sistema de despolvORIZACIÓN de los enfriadores de los hornos 2 y 3 de la planta Condorcocha por aproximadamente S/69,719,000.

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 19	217,930	213,929
Gastos de administración, nota 20	6,967	5,934
Otros gastos, nota 23	2,044	770
Inventarios en proceso	592	606
	<u>227,533</u>	<u>221,239</u>

- (e) Durante el año 2019, se capitalizaron intereses por aproximadamente S/2,340,000 (S/2,510,000 durante el año 2018). El importe de los costos de financiamiento capitalizables se determina aplicando la tasa de capitalización a los desembolsos de capital incurridos en los activos calificados. La tasa utilizada para determinar el importe de los costos de financiamiento susceptibles de capitalización fue de aproximadamente de 4.6 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) A continuación se presenta la composición de las obras en curso:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Edificios y construcciones	29,719	30,626
Maquinaria y equipo	<u>187,986</u>	<u>168,811</u>
	<u>217,705</u>	<u>199,437</u>

(g) Corresponde a los activos fijos transferidos a la Compañía como resultado de las fusiones realizadas en el año 2019, ver nota 1, por un costo neto de S/119,724,000.

(h) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no se tienen indicios de deterioro ni es necesario constituir una provisión por deterioro a dichas fechas.

(i) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria.

11. Activo diferido por desbroce, neto

A continuación, presentamos el movimiento:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo -		
Al 1 de enero	164,912	164,912
Adiciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre	<u>164,912</u>	<u>164,912</u>
Depreciación acumulada -		
Al 1 de enero	(46,812)	(41,935)
Adiciones, nota 19	<u>(5,302)</u>	<u>(4,877)</u>
Al 31 de diciembre	<u>(52,114)</u>	<u>(46,812)</u>
Importe neto en libros -		
Al 31 de diciembre	<u>112,798</u>	<u>118,100</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía cuenta con tres componentes (canteras) identificables: Atocongo, Atocongo Norte y Pucará. Estas canteras mantienen un volumen específico de caliza y residuos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Activos intangibles, neto

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

	Concesión para la generación de energía eléctrica (b) S/(000)	Crédito mercantil (c) S/(000)	Software S/(000)	Programa de protección ambiental S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -						
Al 1 de enero de 2018	61,330	9,745	19,779	17,071	11,113	119,038
Adiciones	-	-	914	-	1,910	2,824
Al 31 de diciembre de 2018	61,330	9,745	20,693	17,071	13,023	121,862
Adiciones	1,270	-	283	-	2,361	3,914
Al 31 de diciembre de 2019	62,600	9,745	20,976	17,071	15,384	125,776
Amortización acumulada -						
Al 1 de enero de 2018	28,544	-	11,584	17,071	7,741	64,940
Amortización del periodo, nota 23(a)	8,725	-	3,300	-	3,637	15,662
Al 31 de diciembre de 2018	37,269	-	14,884	17,071	11,378	80,602
Amortización del periodo, nota 23(a)	2,754	-	797	-	463	4,014
Al 31 de diciembre de 2019	40,023	-	15,681	17,071	11,841	84,616
Importe neto en libros -						
Al 31 de diciembre de 2019	22,577	9,745	5,295	-	3,543	41,160
Al 31 de diciembre de 2018	24,061	9,745	5,809	-	1,645	41,260

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) En el año 2003 se hizo efectiva la adquisición del 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de Lar Carbón S.A. La adquisición fue registrada siguiendo el método de compra, por lo que se incorporaron ajustes a los estados financieros separados de la Compañía para reflejar los activos y pasivos adquiridos a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Como resultado de esta adquisición la Compañía reconoció un crédito mercantil de S/9,745,000.

El valor recuperable de la planta de molienda de carbón (unidad generadora de efectivo) se estableció sobre la base del cálculo de valor en uso que emplea proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros elaborados por la Gerencia que cubren un periodo de 5 años. Como resultado de este análisis, no se encontró ninguna pérdida por deterioro del valor en esta unidad. En relación a la evaluación del valor en uso de la unidad generadora de efectivo, la Gerencia estima que ningún cambio razonable en los supuestos haría que el importe en libros de la unidad excediera significativamente su valor recuperable.

13. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	167,485	166,467
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 26(b)	49,614	94,854
Impuesto a las ganancias por pagar, nota 28.2(e)	23,928	-
Intereses por pagar, nota 14(b) y 14.1(e)	23,877	25,118
Remuneraciones y vacaciones por pagar	19,218	17,846
Remuneración al Directorio por pagar	2,583	1,370
Dividendos por pagar (c)	6,594	178
Otras cuentas por pagar	7,280	8,674
	<u>300,579</u>	<u>314,507</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por los servicios de extracción de minerales y la adquisición de combustibles y aditivos para la producción de la Compañía, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.
- (c) Corresponde al saldo del importe por pagar de los dividendos provenientes de las sociedades absorbidas, de los cuales a la fecha se han pagado S/28,506,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Otros pasivos financieros

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

	2019			2018		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Sobregiros bancarios	58,095	-	58,095	-	-	-
Pagarés bancarios (b)	116,095	-	116,095	89,709	118,265	207,974
Bonos y préstamos bancarios (14.1)	209,572	2,683,803	2,893,375	134,454	2,906,633	3,041,087
	<u>383,762</u>	<u>2,683,803</u>	<u>3,067,565</u>	<u>224,163</u>	<u>3,024,898</u>	<u>3,249,061</u>

(b) Los pagarés bancarios corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo por entidad bancaria se compone de:

	Moneda de origen	Vencimiento	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Entidad financiera -				
Citibank N.A. New York	Dólares estadounidenses	Octubre 2020	116,095	189,224
Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Abril 2019	-	18,750
			<u>116,095</u>	<u>207,974</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/603,000 y S/3,081,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, ver nota 13(a). Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/13,972,000 y S/18,962,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 25.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14.1 Bonos y préstamos bancarios

(a) A continuación se presenta la composición del rubro de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo, los cuales no tienen garantías asociadas:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Bonos corporativos (b)	120,000	873,833
Préstamos bancarios (c)	<u>2,773,375</u>	<u>2,167,254</u>
Total	2,893,375	3,041,087
Menos - Porción corriente	<u>209,572</u>	<u>134,454</u>
Porción no corriente	<u>2,683,803</u>	<u>2,906,633</u>

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

	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Bonos corporativos -				
		Octubre		
Bonos del exterior (b.1)	5.875	2019	-	760,275
Primera y segunda emisión del Segundo programa (b.2)	Entre 4.93 y 5.16	Marzo 2020 y 2023	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>
			120,000	880,275
Costo amortizado			-	<u>(6,442)</u>
Total			<u>120,000</u>	<u>873,833</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El 21 de setiembre de 2018, el Directorio aprobó que la Compañía se financiara hasta por US\$490,000,000 para la refinanciación de pasivos existentes por US\$400,000,000 y otros usos corporativos. Con fecha 30 de octubre de 2018, la Compañía realizó una redención parcial de dichos bonos por un total de US\$400,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,336,400,000) conforme lo establecido en la sección 3.01 del Offering Memorandum emitido el 30 de octubre de 2014. La redención parcial se realizó en la fecha del primer Call Option ("Opción de compra") de los bonos, a un precio igual a 102.93750 por ciento del principal. Adicionalmente, en la misma fecha, se pagaron todos los intereses devengados por aproximadamente S/61,337,000. Asimismo, producto del pago anticipado de los bonos, la Compañía pagó costos relacionados con la redención parcial de los bonos internacionales por aproximadamente S/39,257,000, ver nota 25.

El 23 de agosto de 2019, el Directorio aprobó que la Compañía se financiara hasta por US\$230,000,000 para la refinanciación de pasivos existentes. Con fecha 30 de octubre de 2019, la Compañía realizó la redención total del saldo de dichos bonos por un total de US\$225,000,000 conforme lo establecido en la sección 3.01 del Offering Memorandum emitido el 30 de octubre de 2014. La redención total se realizó a un precio igual a 101.46875 por ciento del principal. Adicionalmente, en la misma fecha, se pagaron todos los intereses devengados por aproximadamente S/22,147,000. Asimismo, producto del pago anticipado de los bonos, la Compañía pagó costos relacionados con la redención total de los bonos internacionales por aproximadamente S/11,071,000, ver nota 25.

- (b.2) El 7 de abril de 2010, la Junta General de Accionistas aprobó la propuesta del "Segundo Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$150,000,000, o su equivalente en soles". En los meses de marzo y diciembre de 2013, la Compañía colocó la primera, segunda y tercera emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por un importe de S/60,000,000 cada una. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene por pagar el importe de la primera y segunda emisión por un total de S/120,000,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Vencimiento	Monto inicial (000)	Moneda	Utilización de fondos	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
Préstamos bancarios (d) y (f)-						
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Setiembre 2022, octubre 2024 y marzo 2025	654,160	Soles	Refinanciamiento de pasivos financieros y redención de bono del exterior	654,160	528,727
Banco de Crédito del Perú	Febrero de 2020, noviembre 2025 y octubre 2026	983,500	Soles	Redención del bono del exterior	838,640	414,818
BBVA Banco Continental	Noviembre de 2021 y noviembre 2024	400,500	Soles	Refinanciamiento de pasivos financieros	349,071	383,357
Scotiabank Perú S.A.	Diciembre de 2021, octubre 2024 y octubre 2025	585,200	Soles	Refinanciamiento de pasivos financieros a corto plazo y redención del bono del exterior	533,771	433,057
Citibank (c.1)	Octubre 2025	50,000	Dólares estadounidenses	Refinanciamiento de pasivos financieros	165,850	168,950
Bank of Nova Scotia (c.1)	Setiembre 2025	30,000	Dólares estadounidenses	Redención parcial del bono del exterior	99,510	101,370
Santander S.A. (c.1)	Noviembre 2023	45,000	Dólares estadounidenses	Refinanciamiento de pasivos financieros	149,266	152,055
					<u>2,790,268</u>	<u>2,182,334</u>
Costo amortizado					(16,893)	(15,080)
Total					<u>2,773,375</u>	<u>2,167,254</u>

(c.1) La Compañía firmó contratos de swap para reducir el riesgo de la tasa variable relacionada a estos préstamos, ver nota 29(i)(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo ascendieron aproximadamente a S/23,274,000 y S/22,037,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, nota 13(a).

Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a mediano y largo plazo mantenidas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, ascendieron aproximadamente a S/146,088,000 y S/158,708,000, respectivamente se incluye en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, nota 25.

- (f) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene préstamos bancarios en soles con tasas anuales efectivas de interés en soles que fluctúan entre 3.85 a 5.90 por ciento. Los préstamos bancarios en dólares están a tasa variable más un margen (tasa libor a 3 meses más un margen que fluctúa entre 1.75 a 2.60 por ciento).

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantuvo préstamos bancarios en soles con tasas anuales efectivas de interés que fluctuaban entre 4.35 a 6.60 por ciento. Los préstamos bancarios en dólares están a tasa variable más un margen (tasa libor a 3 meses más un margen que fluctuaba entre 1.75 a 2.60 por ciento).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Participaciones de los trabajadores (b)	24,248	16,453	-	-
Provisión por cierre de canteras (c)	1,255	2,953	30,811	35,124
Compensación por tiempo de servicios	1,803	1,694	-	-
	<u>27,306</u>	<u>21,100</u>	<u>30,811</u>	<u>35,124</u>

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

A continuación se presenta el movimiento de la participación de los trabajadores por los años 2019 y 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldos iniciales	16,453	23,768
Participación de los trabajadores del ejercicio, nota 22(a)	47,895	38,153
Pagos y adelanto de utilidades realizados en el ejercicio	<u>(40,100)</u>	<u>(45,468)</u>
Saldos finales	<u>24,248</u>	<u>16,453</u>

(c) Provisión para cierre de canteras -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene una provisión para el costo futuro del cierre de sus canteras explotadas por la Compañía. La provisión se creó sobre la base de estudios realizados por especialistas internos utilizando una tasa de descuento. Sobre la base del entorno económico actual se adoptaron supuestos que la Gerencia considera una base razonable sobre la cual realizar estimaciones de pasivos futuros. Dichas estimaciones se revisan anualmente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los supuestos. Sin embargo, los costos reales de cierre de cantera 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 cuándo la mina deje de producir en valores económicamente viables. Durante el año 2019, la Compañía cambió ciertas proyecciones de cierre de canteras ante el Ministerio de Energía y Minas y otras se encuentran en proceso de aprobación. Al 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados los presupuestos de Atocongo y Hienas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, el valor futuro de la provisión para cierre de canteras asciende a aproximadamente S/44,678,000 (S/46,552,000 al 31 de diciembre de 2018). El rango de la tasa de descuento libre de riesgo utilizada en el cálculo de la provisión va en un rango de 0.86 a 2.84 por ciento, obteniendo como resultado un pasivo actualizado ascendente a S/32,066,000 (S/38,077,000 al 31 de diciembre de 2018). La Gerencia de la Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	Al 1 de enero de 2018 S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Activo diferido -							
Instrumentos financieros derivados	2,819	(1,630)	5,513	6,702	(547)	3,067	9,222
Provisión por desvalorización de inventarios	4,519	2,078	-	6,597	520	-	7,117
Provisión para vacaciones	3,407	505	-	3,912	340	-	4,252
Provisión para cierre de cantera	2,353	274	-	2,627	819	-	3,446
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	1,561	1,561	-	713	2,274
Amortización de intangibles	(48)	1,965	-	1,917	(656)	-	1,261
Otras provisiones	4,463	354	-	4,817	(4,255)	-	562
	<u>17,513</u>	<u>3,546</u>	<u>7,074</u>	<u>28,133</u>	<u>(3,779)</u>	<u>3,780</u>	<u>28,134</u>
Pasivo diferido -							
Diferencia en base tributaria y depreciación por activo fijo	(473,083)	15,862	-	(457,221)	26,553	-	(430,668)
Activo diferido por desbroce	(36,278)	1,439	-	(34,839)	1,564	-	(33,275)
Intereses capitalizados	(34,830)	1,408	-	(33,422)	1,459	-	(31,963)
Ingresos diferidos	1,944	(523)	-	1,421	(1,463)	-	(42)
Comisiones diferidas de obligaciones financieras	-	-	-	-	(1,680)	-	(1,680)
Gastos pre-operativos	-	-	-	-	(6,126)	-	(6,126)
	<u>(542,247)</u>	<u>18,186</u>	<u>-</u>	<u>(524,061)</u>	<u>20,307</u>	<u>-</u>	<u>(503,754)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>(524,734)</u>	<u>21,732</u>	<u>7,074</u>	<u>(495,928)</u>	<u>16,528</u>	<u>3,780</u>	<u>(475,620)</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Corriente	(129,758)	(103,216)
Diferido	16,528	21,732
Gasto por regalías mineras, nota 28.4	<u>(4,176)</u>	<u>(3,874)</u>
Total	<u>(117,406)</u>	<u>(85,358)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019 S/(000)	%	2018 S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>466,322</u>	<u>100.00</u>	<u>327,574</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	137,565	29.50	96,634	29.50
Impacto tributario de partidas permanentes	(21,391)	(4.59)	(14,419)	(4.40)
Efecto de regalías mineras	<u>1,232</u>	<u>0.27</u>	<u>1,143</u>	<u>0.35</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>117,406</u>	<u>25.18</u>	<u>85,358</u>	<u>26.06</u>

17. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

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

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

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación %
Inversiones JRPR S.A.	455,919,897	25.08
Nuevas Inversiones S.A.	459,129,497	25.25
AFPs	419,008,213	23.05
Otros	<u>484,070,004</u>	<u>26.62</u>
	<u>1,818,127,611</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

- (b) Capital adicional -
Corresponde a la variación entre el aumento de capital realizado por la fusión de la Compañía con SIA, IASA y PRONTO y el patrimonio registrado, ver nota 1(a).
- (c) Reserva legal -
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2019, la reserva legal llegó al tope del 20 por ciento del capital emitido.
- Durante el año 2019, la Compañía ha transferido el importe de S/33,428,000 de resultados acumulados a la reserva legal.
- (d) Resultados no realizados -
Corresponde a los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura y la reserva sobre los activos financieros medidos al valor razonable, ambos netos de su efecto impositivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Distribución de dividendos -

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

Dividendos 2019:

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

Dividendos 2018:

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Ventas netas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Venta de cemento	1,810,069	1,793,084
Exportación de clinker (b)	88,434	105,234
Venta de bloques, adoquines y pavimento de concreto (c)	86,608	70,676
	<u>1,985,111</u>	<u>1,968,994</u>
Momento del reconocimiento de ingresos		
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>1,985,111</u>	<u>1,968,994</u>
	<u>1,985,111</u>	<u>1,968,994</u>

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

(c) Corresponde principalmente a las ventas realizadas a Unicon y Concremax, empresas relacionadas, ver nota 26(b).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 8(a)	216,835	199,650
Costo de producción:		
Combustible	304,777	265,405
Depreciación, nota 10(d)	217,930	213,929
Gastos de personal, nota 22(b)	145,513	129,728
Consumo de materias primas	125,370	111,191
Mantenimiento de hornos, maquinaria y equipo	116,839	103,382
Energía eléctrica	109,045	91,638
Transporte de materia prima	89,153	65,099
Envases	76,342	66,616
Depreciación de activo diferido por desbroce, nota 11	5,302	4,877
Otros gastos de fabricación	193,434	180,454
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 8(a)	<u>(290,583)</u>	<u>(216,835)</u>
	1,309,957	1,215,134
Estimación para desvalorización de existencias, nota 8(e)	<u>1,761</u>	<u>7,043</u>
	<u>1,311,718</u>	<u>1,222,177</u>

20. Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 22(b)	74,153	67,400
Servicio de gerencia, nota 26(a)	-	43,200
Servicios prestados por terceros	31,731	36,519
Donaciones	15,771	17,983
Tributos	10,779	4,280
Depreciación, nota 10(d)	6,967	5,934
Estimación de cobranza dudosa, nota 7(f)	1,830	137
Otros	<u>15,926</u>	<u>10,165</u>
	<u>157,157</u>	<u>185,618</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Gastos de ventas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Publicidad y marketing (b)	56,554	47,441
Gastos de personal, nota 22(b)	8,156	6,460
Servicio de administración de depósitos	1,146	2,004
Otros	<u>12,513</u>	<u>10,947</u>
	<u>78,369</u>	<u>66,852</u>

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

22. Gastos de personal

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Remuneraciones	114,725	107,124
Participación de los trabajadores, nota 15(b)	47,895	38,153
Vacaciones	13,925	13,580
Gratificaciones	14,451	13,495
Aportes sociales	12,229	11,433
Compensación por tiempo de servicios	10,461	9,777
Asistencia médica	7,769	7,133
Honorarios y dietas del Directorio	5,116	4,059
Otros	<u>1,852</u>	<u>1,077</u>
	<u>228,423</u>	<u>205,831</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 19	145,513	129,728
Gastos de administración, nota 20	74,153	67,400
Gastos de ventas, nota 21(a)	8,156	6,460
Otros gastos, nota 23(a)	<u>601</u>	<u>2,243</u>
	<u>228,423</u>	<u>205,831</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2019 fue de 794 (780 en el 2018).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Otros ingresos y otros gastos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros ingresos -		
Ingreso por dividendos, nota 26(a)	159,248	98,238
Ingreso por uso de propiedad intelectual, nota 26(a)	16,720	18,430
Venta de mercaderías y suministros	3,805	12,046
Ingreso por servicios	8,459	11,689
Ingreso por regalías, nota 26(a)	5,502	4,868
Ingreso por alquileres	3,755	2,368
Recupero de provisión de cobranza dudosa, nota 7(f)	524	-
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	295	88
Otros ingresos	<u>8,125</u>	<u>16,019</u>
	<u>206,433</u>	<u>163,746</u>
Otros gastos -		
Gastos por multas, nota 28.3	6,250	-
Amortización de intangibles, nota 12(a)	4,014	15,662
Costo de mercaderías y suministros	3,641	11,797
Estimación de cobranza dudosa, nota 7(f)	-	3,604
Gastos de personal, nota 22(b)	601	2,243
Costo de servicios	1,167	2,237
Depreciación, nota 10(d)	2,044	770
Otros gastos	<u>2,376</u>	<u>1,142</u>
	<u>20,093</u>	<u>37,455</u>
	<u>186,340</u>	<u>126,291</u>

(b) Los ingresos por dividendos en el año 2019 corresponden principalmente a los dividendos declarados por Inversiones Imbabura S.A., Inversiones en Concreto y Afines S.A., Ferrocarril Central Andino S.A., Vigilancia Andina S.A y Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A. por un importe total aproximado S/159,248,000, (dividendos declarados por Inversiones Imbabura S.A. y Ferrocarril Central Andino S.A. por S/98,238,000 durante el año 2018) ver nota 26(a). Durante el año 2019, la Compañía cobró un importe aproximado de S/111,783,000 (S/122,930,000 en el año 2018) por concepto de dividendos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Ingresos financieros

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses por devoluciones de reclamos tributarios (b)	12,182	-
Ganancia por instrumento financiero derivado, neto, nota 29.1(i)(b)	1,854	5,547
Intereses sobre depósitos	1,022	3,435
Otros	5,478	5,303
	<u>20,536</u>	<u>14,285</u>

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

25. Gastos financieros

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo, nota 14.1(e)	146,088	158,708
Intereses por préstamos y pagarés bancarios, nota 14(b)	13,972	18,962
Redención de bonos del exterior, nota 14.1(b.1)	11,071	39,257
Otros	6,783	11,137
	<u>177,914</u>	<u>228,064</u>
Comisiones por estructuración de otros pasivos financieros (b)	10,496	13,985
	<u>188,410</u>	<u>242,049</u>
Intereses por instrumentos financieros derivados, nota 29.1(i)(a) y 29.1(i)(b)	7,150	4,373
Pérdida por actualización del valor razonable de dividendos por cobrar	1,734	478
	<u>8,884</u>	<u>4,851</u>
	<u>197,294</u>	<u>246,900</u>

(b) Corresponde principalmente a las comisiones por estructuración relacionadas a la redención de los bonos del exterior por S/4,848,000 (S/7,513,000 en el año 2018).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Transacciones con empresas relacionadas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos:		
Ingreso por venta de cemento -		
La Viga S.A.	415,622	418,595
Unión de Concreteras S.A.	170,218	209,891
Concremax S.A.	49,754	63,513
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	301	1,263
Asociación UNACEM	293	649
Ingreso por dividendos, nota 23(a) -		
Inversiones Imbabura S.A.	110,207	94,298
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	29,882	-
Ferrocarril Central Andino S.A.	18,492	3,940
Vigilancia Andina S.A.	633	-
Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A.	34	-
Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos y Hormigones -		
Unión de Concreteras S.A.	82,302	50,252
Concremax S.A.	4,306	20,401
Licencias - Propiedad intelectual y marcas - Exterior, nota 23(a) -		
UNACEM Ecuador S.A.	16,720	18,430
Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -		
Unacem Ecuador S.A.	3,400	8,961
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	523	544
Drake Cement LLC	350	320
Otros	716	629
Ingreso por regalías, nota 23(a) -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	5,084	4,868
Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -		
Unión de Concreteras S.A.	1,250	736
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	516	-
ARPL Tecnología Industrial S.A.	232	-
Depósito Aduanero Conchán S.A.	323	319
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	187	187
Otros	280	231

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros ingresos -		
UNACEM Ecuador S.A.	2,090	2,304
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	557	655
Sunshine Concrete & Materials Inc	-	238
Otros	387	306
Compras y costos:		
Compra de energía eléctrica -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	96,817	81,173
Servicio de gerencia, nota 20-		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	-	31,100
Inversiones Andino S.A.	-	12,100
Servicio de maquila -		
Unión de Concreteras S.A.	37,257	18,455
Concremax S.A.	2,575	11,676
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	25,625	23,229
Concremax S.A.	256	792
Servicios de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	23,400	22,268
Servicios de asesoría y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	18,741	18,467
Compra de materiales auxiliares-		
Unión de Concreteras S.A.	3,092	2,353
Concremax S.A	1,524	2,689
Servicio de ingeniería y gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	7,365	5,598
Servicio de administración de depósitos -		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	2,344	3,730
Reembolso de gastos -		
Unión de Concreteras S.A.	5,823	5,595
ARPL Tecnología Industrial S.A.	306	403

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros -		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2,890	2,530
Unión de Concreteras S.A.	907	910
Depósito Aduanero Conchán S.A.	660	720
Drake Cement LLC	201	197
Basf Construction Chemicals Perú S.A.	184	-
Prefabricados Andinos Peru S.A.C	159	378
Inversiones Andino S.A.	-	985
Otros	202	197

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por cobrar		
Unión de Concreteras S.A.	44,015	54,933
La Viga S.A.	24,227	23,951
Concremax S.A.	13,689	11,649
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	5,443	4,929
UNACEM Ecuador S.A.	4,349	5,284
Drake Cement LLC	75	15,889
Otros	434	1,747
	<u>92,232</u>	<u>118,382</u>
Dividendos por cobrar (d)		
Inversiones Imbabura S.A.	182,780	154,794
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	34,938	38,538
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	29,454	7,816
	<u>247,172</u>	<u>201,148</u>
Préstamos por cobrar		
Drake Cement LLC (c)	-	70,970
Drake Aggregates LLC (c)	-	13,576
Skanon Investments Inc (c)	-	6,402
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	-	5,550
	<u>-</u>	<u>96,498</u>
Total cuentas por cobrar, nota 7(a)	<u>339,404</u>	<u>416,028</u>
Plazos -		
Porción corriente	236,470	256,690
Porción no corriente	102,934	159,338
	<u>339,404</u>	<u>416,028</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por pagar		
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	18,975	9,365
Unión de Concreteras S.A.	15,180	41,103
ARPL Tecnología Industrial S.A.	7,728	6,482
La Viga S.A.	2,569	4,200
Vigilancia Andina S.A.	2,425	2,131
Concremax S.A.	810	6,023
Transporte Lurin S.A.	623	650
Depósito Aduanero Conchán S.A.C.	602	664
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	524	685
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	-	16,481
Inversiones Andino S.A.	-	6,666
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	-	308
Otros	178	96
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por pagar, nota 13(a)	49,614	94,854

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

- (c) En setiembre de 2019, las cuentas por cobrar a Drake Cement LLC, Drake Aggregates LLC y Sunshine Concrete & Materials Inc. fueron transferidas a Skanon Investments Inc. (Skanon) y, posteriormente, fueron capitalizadas por un total de US\$52,761,000 (equivalente a S/178,439,000) según lo aprobado en sesión de directorio de la Compañía, ver nota 9(b).
- (d) Dichos dividendos han sido clasificados como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, de acuerdo a la NIIF 9, y producto de la evaluación de deterioro durante los años 2019 y 2018 se ha estimado una provisión por pérdida de valor del dinero en el tiempo de S/2,417,000 y S/5,289,000, respectivamente (S/1,704,000 y S/3,728,000 neto de su efecto de impuesto a las ganancias, respectivamente).
- (e) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a aproximadamente S/24,374,000 (al 31 de diciembre de 2018 de aproximadamente S/23,730,000), las cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27. Utilidad por acción

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

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	<u>348,916</u>	<u>242,216</u>
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	<u>1,818,128</u>	<u>1,646,503</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	<u>0.192</u>	<u>0.147</u>

28. Compromisos y contingencias

28.1 Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene entre los principales compromisos financieros:

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

28.2 Situación tributaria -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2011 al 2013, 2016 al 2018 y la que será presentada por el año 2019, así como las declaraciones juradas mensuales del Impuesto General a las Ventas por los periodos diciembre de 2014 a diciembre de 2019 están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.
- (d) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos por dichos periodos no será significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.
- (e) En el año 2019 la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/117,712,000 y realizó pagos a cuenta por S/82,252,000 (S/92,842,000 y S/100,618,000, respectivamente en el año 2018). Al 31 de diciembre de 2019, el saldo neto por pagar por S/23,928,000 se presentan dentro del rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas", ver nota 13. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo neto a favor ascendente a S/7,776,000 y otros créditos tributarios por S/3,649,000, se presentaron dentro del rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, ver nota 7.

28.3 Contingencias -

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objeto de diversas reclamaciones de índole tributario, legal (laborales y administrativos) y regulatorias, las cuales se registran y revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 2.2(p).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) Procesos tributarios:

Como resultado de las fiscalizaciones de años anteriores realizadas, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al impuesto a las ganancias. En algunos casos, la Compañía ha interpuesto recursos de reclamaciones ante instancias superiores por no encontrar que dichas resoluciones se encuentren conforme a ley y en otros procedió al pago de las acotaciones recibidas bajo protesto. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar relacionados a ciertos procesos tributarios, ver nota 7(d), debido a que en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, existen argumentos razonables para obtener un resultado favorable a los intereses de la Compañía.

A continuación se presenta una breve descripción de los principales procesos tributarios de la Compañía:

- *Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2000 y 2001* -
El 22 de mayo de 2018, la sala de Derecho Constitucional y Social Permanente de la Corte Suprema de Justicia de la República notificó el auto calificadorio del recurso de casación N°12464-2017, a través de la cual se declaró improcedente el recurso de casación interpuesto por la Compañía. En junio de 2018, la Compañía presentó una demanda de amparo solicitando se declare la nulidad de dicho procedimiento. El 13 de agosto de 2019, el Décimo Primer Juzgado Constitucional con Subespecialidad en Temas Tributarios y Aduaneros, emitió la Resolución No. 5 mediante la cual se resolvió declarar infundada la demanda de amparo. El 2 de setiembre de 2019, la Compañía presentó recurso de apelación contra la Resolución No. 5.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El 16 de agosto de 2019, la Administración Tributaria emitió la Resolución de Ejecución Coactiva No. 011-006-0058752, a través de la cual dispuso la cobranza coactiva de deuda tributaria correspondiente a las Resoluciones de Determinación y Multa correspondiente a los periodos enero a diciembre de 2004 y 2005, así como la Resolución de Determinación correspondiente al ejercicio 2004, por un importe total de S/8,143,000.

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

- *Impuesto a las ganancias del ejercicio 2010* -
Como resultado de la fiscalización del ejercicio 2010, la Compañía ha sido notificada por la SUNAT con la Resolución de Determinación No. 012-003-0075352 por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En algunos casos, la Compañía ha interpuesto recursos de apelación por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros ha procedido al pago de las acotaciones recibidas. Aún se encuentra pendiente de resolver la apelación presentada por la Compañía.
 - *Impuesto a las ganancias del ejercicio 2013* -
El 2 de marzo de 2018, la Compañía ha sido notificada con la Resolución No. 1300-3-2019, mediante la cual el Tribunal Fiscal resolvió confirmar la Resolución de Intendencia No. 0150140013936 que se encuentra relacionada a la Resolución de Multa No. 011-002-00218000 emitida por la Administración Tributaria en el año 2017. La Compañía realizó el pago de la resolución de multa antes indicada por S/7,129,000. El 22 de mayo de 2019, la Compañía interpuso demanda contencioso-administrativa contra la Resolución del Tribunal Fiscal No. 1300-3-2019. A la fecha, se encuentra pendiente de emisión la sentencia de primera instancia.
 - *Impuesto selectivo al consumo* -
Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantenía reclamaciones por impuesto selectivo al consumo, los cuales han sido cobrados totalmente en el cuarto trimestre de 2019.
- (b) Proceso administrativo -
Con fecha 30 de abril de 2019 se declaró improcedente el recurso de casación interpuesto por la Compañía relacionada a la Resolución N°004-2010/ST-CLC-INDECOPI del 25 de marzo de 2010 y por ello la Compañía procedió a pagar el íntegro de la deuda administrativa que ascendió a S/6,250,000, ver nota 23(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28.4 Regalías mineras -

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

El gasto por regalía minera pagado al Estado Peruano por los años 2019 y 2018 asciende a aproximadamente S/4,176,000 y S/3,874,000, respectivamente, ver nota 16(b).

28.5 Compromisos ambientales -

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

(a) Actividad industrial -

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

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

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

(b) Actividad minera y portuaria -

En relación a sus actividades mineras (no metálicas) y portuarias, la Compañía en los Estudios de Impacto Ambiental (EIA) mencionados en la nota 28.5(a), los cuales viene cumpliendo en los plazos establecidos, siendo la inversión acumulada por actividad minera y portuaria, al 31 de diciembre de 2019 de aproximadamente US\$ 22,632,000 (US\$21,966,000 al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la República emitió la Ley N° 28090, ley que regula el Plan de Cierre de Minas. Esta ley tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, y así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. La Compañía presentó los estudios de Planes de Cierre de sus Unidades de Producción Minera al Ministerio de la Producción y al Ministerio de Energía y Minas, dentro del plazo establecido por el reglamento de esta Ley. Los Estudios de Planes de Cierre han establecido la garantía y la inversión a realizar en el futuro, cuando se realicen los cierres progresivos y finales de la actividad minera de cada unidad de producción. La provisión para cierre de unidades mineras corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las canteras y zonas afectadas en las actividades de explotación. Los principales trabajos que deben realizarse corresponden a labores de movimientos de tierra y reforestación.

Al 31 de diciembre de 2019, la provisión por cierre de canteras asciende aproximadamente a S/32,066,000 (S/38,077,000 al 31 de diciembre de 2018) y se presenta en el rubro "Provisiones" del estado separado de situación financiera, ver nota 15(c). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección medioambiental vigentes aprobadas por el Ministerio. La Compañía presentó las actualizaciones del plan de cierre de canteras de sus principales unidades al Ministerio de Producción, de las cuales, a la fecha, sólo ha sido aprobado el Plan de Cierre de las Canteras Atocongo, las otras unidades se encuentran en evaluación, de acuerdo a lo establecido por Ley.

(c) Uso de hidrocarburos -

El Decreto Supremo No.039-14-EM Reglamento para la Protección Ambiental en las Actividades de Hidrocarburos actualizada el 5 de noviembre del 2014 norma las actividades que desarrolla la Compañía en cuanto al uso de hidrocarburos como consumidor directo. En cumplimiento de este dispositivo, la Compañía cuenta con un PAMA aprobado por el Ministerio de Energía y Minas en 1996. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene una inversión acumulada de aproximadamente US\$122,000 (US\$114,000 al 31 de diciembre de 2018) en dicho PAMA.

29. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

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

29.1 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, préstamos bancarios, otros pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 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 derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía 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 separados (continuación)

(a) Instrumentos financieros derivado de cobertura -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene tres contratos swap de tasa de interés designado como cobertura de flujos de efectivo que están registrados a su valor razonable. El detalle de estas operaciones es como sigue:

Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pasivo -						
Citibank N.A.	50,000	Octubre de 2025	Libor a 3 meses + 1.75%	5.700%	15,369	11,806
Santander S.A.	45,000	Noviembre 2023	Libor a 3 meses + 1.85%	5.030%	8,892	4,440
Bank of Nova Scotia	30,000	Setiembre 2025	Libor a 3 meses + 2.60%	5.660%	4,544	2,161
					<u>28,805</u>	<u>18,407</u>

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a los préstamos bancarios indicados en la nota 14.1(c.1).

La Compañía 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 la Compañía se reconocen como una corrección del costo financiero del periodo por los préstamos coberturados.

La Compañía ha designado estos instrumentos financieros como de cobertura, dado que ha determinado que existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura.

En octubre de 2018, se firmó un contrato de 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 a los préstamos obtenidos el 2 de octubre, 27 de noviembre y 31 de octubre de 2018, respectivamente, ver nota 14.1(c.1).

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio. El efecto reconocido en el rubro "Resultados no realizados" del estado separado de resultados integrales en los años 2019 y 2018 corresponde a aproximadamente S/7,331,000 y S/13,177,000, respectivamente, los cuales se presenta netos del efecto en el impuesto a las ganancias, respectivamente.

Asimismo, durante el año 2019 la Compañía reconoció un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/4,316,000 (S/836,000 durante el año 2018), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte del rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 25.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Instrumentos financieros derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial		Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)				2019 S/(000)	2018 S(000)
Pasivo -							
Citibank N.A.	35,000	56,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	5.200%	<u>2,459</u>	<u>4,313</u>
						<u>2,459</u>	<u>4,313</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación es reconocido como gasto o ingreso. Al 31 de diciembre de 2019 el efecto corresponde a un ingreso por aproximadamente S/1,854,000 (S/5,547,000 al 31 de diciembre de 2018) y se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 24.

Asimismo, durante el año 2019 la Compañía reconoció un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/2,834,000 (S/3,537,000 durante el año 2018), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte del rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 25.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad a la tasa de interés -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de los préstamos, después del impacto de la contabilidad de coberturas. Con todas las otras variables permaneciendo constantes, la utilidad antes del impuesto a las ganancias de la Compañía se vería afectada por el impacto sobre los préstamos a tasa variable, de la siguiente manera:

Incremento / disminución en puntos básicos	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)
%		
-10	(1,051)	(1,543)
+10	1,051	1,543

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

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2019 y 2018 fueron una ganancia neta de aproximadamente S/18,873,000 (pérdida de aproximadamente S/45,731,000 y ganancia de aproximadamente S/64,604,000) y una pérdida neta de aproximadamente S/60,449,000 (pérdida de aproximadamente S/129,128,000 y ganancia de aproximadamente S/68,679,000), respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad al tipo de cambio -

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

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)
%		
+5	(20,888)	(56,795)
+10	(41,777)	(113,590)
-5	20,888	56,795
-10	41,777	113,590

29.2 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. La Compañía se encuentra expuesta 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 separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

Cuentas por cobrar comerciales -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Se realiza un análisis de deterioro en cada fecha de reporte utilizando una matriz de provisión para medir el crédito esperado de pérdidas. Las tasas de provisión se basan en días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes con similar patrón de pérdida (es decir, por región geográfica, tipo de producto, tipo y calificación del cliente, y cobertura por cartas de crédito u otras formas de seguro de crédito). El cálculo refleja el resultado ponderado de probabilidad, el valor del dinero en el tiempo y la información razonable y válida que está disponible en la fecha de reporte sobre los eventos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras. En general, las cuentas por cobrar comerciales son dados de baja si están vencidos por más de un año y no está sujeto a actividades de cumplimiento. El máximo de la exposición al riesgo de crédito en la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de activos financieros revelados en la nota 7(a) del estado separado de situación financiera.

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

Al 31 de diciembre de 2019, el 17 por ciento (18 por ciento al 31 de diciembre 2018) de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía están cubiertas por cartas fianzas y otras formas de seguro de crédito. El comportamiento crediticio obtenido por la Compañía resultó en un incremento en la PCE (pérdida crediticia esperada) de S/1,987,000 y de S/2,114,000 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente. Debido al ambiente político y los procesos de investigación por presunta corrupción en las empresas constructoras de obras públicas a través de Concesiones con el Estado Peruano, el sector construcción tiene más riesgo.

La Compañía evalúa la concentración de riesgo con respecto a las cuentas por cobrar comerciales como riesgo bajo; puesto que, sus clientes pertenecen principalmente al sector privado y se maneja en un mercado independiente al de contrataciones con el Estado Peruano. Adicionalmente, las ventas a las empresas constructoras representan el 0.9 por ciento de las ventas en el año 2019 (0.5 por ciento de las ventas en el año 2018).

Cuentas por cobrar relacionadas diversas-

Las cuentas por cobrar a relacionadas diversas corresponden principalmente a dividendos. Los dividendos por cobrar se encuentran clasificados como Activos Financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y no están sujetos a deterioro.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuentas por cobrar diversas -

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

29.3 Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

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

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

	Al 31 de diciembre de 2019			
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	300,579	-	-	300,579
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	383,762	1,654,284	1,029,519	3,067,565
Flujo por pago de intereses	154,751	323,023	60,713	538,487
Total pasivos	839,092	1,977,307	1,090,232	3,906,631
	Al 31 de diciembre de 2018			
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	314,507	-	-	314,507
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	224,163	2,174,329	850,569	3,249,061
Flujo por pago de intereses	177,040	339,777	58,224	575,041
Total pasivos	715,710	2,514,106	908,793	4,138,609

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29.4 Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía 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, la Compañía 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, la Compañía 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 separado de situación financiera más la deuda neta.

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

30. Valores razonables

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

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

	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2019		
Activos financieros		
Dividendos por cobrar	247,172	247,172
Total activos financieros	247,172	247,172
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados	31,264	31,264
Total pasivos financieros	31,264	31,264

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2018		
Activos financieros		
Dividendos por cobrar	<u>201,148</u>	<u>201,148</u>
Total activos financieros	<u>201,148</u>	<u>201,148</u>
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados	<u>22,720</u>	<u>22,720</u>
Total pasivos financieros	<u>22,720</u>	<u>22,720</u>

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

A continuación se presentan los otros instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable estimado se divulga en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de dicho valor razonable.

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

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

	2019		2018	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Pagarés bancarios	116,095	113,087	207,974	195,107
Otros pasivos financieros (*)	2,893,375	2,598,202	3,041,087	2,621,342

(*) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo no incluye los sobregiros bancarios, ver nota 14.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

31. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

A continuación presentamos la conciliación de los movimientos en las obligaciones financieras y las actividades de financiamiento del estado separado de flujos de efectivo:

	1 de enero de 2019 S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Nuevos préstamos bancarios S/(000)	Dividendos declarados S/(000)	Dividendos fusión S/(000)	Efecto de diferencia en cambio S/(000)	Otros S/(000)	31 de diciembre de 2019 S/(000)
Sobregiros y pagarés bancarios	207,974	(133,610)	45,000	-	-	(3,269)	58,095	174,190
Préstamos bancarios y bonos corporativos	3,041,087	(909,726)	771,660	-	-	(14,275)	4,629	2,893,375
Dividendos a pagar	178	(120,818)	-	92,312	35,819	-	(897)	6,594
Total pasivos por actividades de financiación	3,249,239	(1,164,154)	816,660	92,312	35,819	(17,544)	61,827	3,074,159

	1 de enero de 2018 S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Nuevos préstamos bancarios S/(000)	Dividendos declarados S/(000)	Dividendos fusión S/(000)	Efecto de diferencia en cambio S/(000)	Otros S/(000)	31 de diciembre de 2018 S/(000)
Contrato de cesión de pagos y pagarés bancarios	452,778	(451,553)	198,800	-	-	7,949	-	207,974
Préstamos bancarios y bonos corporativos	2,940,140	(1,693,604)	1,717,220	-	-	77,495	(164)	3,041,087
Dividendos por pagar	261	(85,701)	-	85,618	-	-	-	178
Total pasivos por actividades de financiación	3,393,179	(2,230,858)	1,916,020	85,618	-	85,444	(164)	3,249,239

Notas a los estados financieros separados (continuación)

32. Eventos subsecuentes

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

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados (25 de febrero de 2020), no han ocurrido otros hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.

Nº 0087468



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 87468

Constancia de Habilitación

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

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

MATRÍCULA: S0761

FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2020

Lima, 12 de Abril de 2019

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.