

**Cementos Pacasmayo S.A.A.**

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

## **Cementos Pacasmayo 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 otros resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados



Paredes, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better  
working world**

## Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Cementos Pacasmayo S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana, subsidiaria de Inversiones ASPI S.A.), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros 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.

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



**Building a better  
working world**

## 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 de Cementos Pacasmayo S.A.A. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.


### *Énfasis sobre información separada*

Los estados financieros separados de Cementos Pacasmayo S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 12 de febrero de 2020.

Lima, Perú  
12 de febrero de 2020

Refrendado por:

*Parales, Burgos & Asoc.*

  
\_\_\_\_\_  
Cristian Emmerich  
C.P.C.C. Matrícula No.39801

# Cementos Pacasmayo S.A.A.

## Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	36,058	6,789
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	117,340	129,791
Pagos a cuenta del impuesto a la renta		19,785	24,807
Inventarios	8	442,347	369,661
Gastos pagados por adelantado		6,923	3,922
<b>Total activos corrientes</b>		<u>622,453</u>	<u>534,970</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	732	923
Gastos pagados por adelantado		151	342
Otros instrumentos financieros	30	-	12,268
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	18,224	26,883
Inversiones en subsidiarias	9	415,055	374,576
Propiedades, planta y equipo, neto	11	1,738,867	1,809,436
Intangibles	12	20,061	12,766
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>2,193,090</u>	<u>2,237,194</u>
<b>Total activo</b>		<u>2,815,543</u>	<u>2,772,164</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	188,656	123,442
Obligaciones financieras	15	50,346	16,895
Provisiones	14	8,835	39,469
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>247,837</u>	<u>179,806</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	15	1,003,130	1,022,555
Otros instrumentos financieros	30	1,302	-
Provisiones	14	6,820	4,697
Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	16	134,803	113,743
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>1,146,055</u>	<u>1,140,995</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,393,892</u>	<u>1,320,801</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	17	423,868	423,868
Acciones de inversión		40,279	40,279
Acciones de inversión en tesorería		(121,258)	(121,258)
Capital adicional		432,779	432,779
Reserva legal		168,636	168,356
Otros resultados integrales acumulados		(19,853)	(11,946)
Resultados acumulados		497,200	519,285
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>1,421,651</u>	<u>1,451,363</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>2,815,543</u>	<u>2,772,164</u>

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

## Cementos Pacasmayo 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	893,841	820,416
Costo de ventas	19	<u>(541,095)</u>	<u>(473,251)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>352,746</b>	<b>347,165</b>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>			
Gastos administrativos	20	(145,401)	(144,555)
Gastos de ventas y distribución	21	(6,674)	(8,204)
Otros ingresos operativos, neto	23	<u>12,678</u>	<u>4,215</u>
<b>Total gastos operativos, neto</b>		<b><u>(139,397)</u></b>	<b><u>(148,544)</u></b>
<b>Utilidad operativa</b>		<b><u>213,349</u></b>	<b><u>198,621</u></b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	24	1,609	1,458
Costos financieros	25	(76,915)	(87,003)
(Pérdida) ganancia neta por instrumentos financieros derivados de negociación		(1,491)	2,603
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados		-	(34,887)
Participación en resultados de las subsidiarias	9(b)	38,536	28,607
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	5	<u>383</u>	<u>(7,353)</u>
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>		<b><u>(37,878)</u></b>	<b><u>(96,575)</u></b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<b>175,471</b>	<b>102,046</b>
Impuesto a la renta	16	<u>(43,424)</u>	<u>(25,347)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>132,047</u></b>	<b><u>76,699</u></b>
<b>Utilidad básica del año de operaciones continuas y discontinuas por acciones comunes y de inversión (S/ por acción)</b>			
	27	<u>0.31</u>	<u>0.18</u>

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

## Cementos Pacasmayo S.A.A.

### Estado separado de otros resultados integrales

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

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Utilidad neta		<u>132,047</u>	<u>76,699</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
<i>Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en períodos posteriores</i>			
Actualización en el valor razonable de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10(a)	(8,659)	5,677
Impuesto a la renta diferido	16	2,554	(1,675)
<i>Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores</i>			
Transferencia a resultados del ejercicio de la pérdida neta por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo liquidados	15	-	34,887
Transferencia a resultados del ejercicio de la pérdida neta por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo que cambiaron a condición de negociación		-	4,275
(Pérdida neta) ganancia neta por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	30(a)	(2,556)	201
Impuesto a la renta diferido	16	<u>754</u>	<u>(11,612)</u>
<b>Otros resultados integrales del año, neto de su impuesto a la renta</b>		<u>(7,907)</u>	<u>31,753</u>
<b>Total otros resultados integrales del año, neto de su impuesto a la renta</b>		<u>124,140</u>	<u>108,452</u>

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

**Cementos Pacasmayo 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 S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Acciones en tesorería S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Ganancia (pérdida) no realizada neta por instrumentos financieros al valor razonable S/(000)	Ganancia no realizada por cobertura de flujos de efectivo S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	423,868	40,279	(119,005)	432,779	160,686	-	(43,699)	611,652	1,506,560
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	76,699	76,699
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	4,002	27,751	-	31,753
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	4,002	27,751	76,699	108,452
Apropiación de la reserva legal, nota 17(e)	-	-	-	-	7,670	-	-	(7,670)	-
Distribución de dividendos, nota 17(h)	-	-	-	-	-	-	-	(161,396)	(161,396)
Otros	-	-	(2,253)	-	-	-	-	-	(2,253)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,356	4,002	(15,948)	519,285	1,451,363
Cambio de política contable en subsidiarias, nota 2.2.19, 9(c) y 9(d)	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
<b>Saldos ajustados al 1 de enero de 2019</b>	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,356	4,002	(15,948)	519,272	1,451,350
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	132,047	132,047
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(6,105)	(1,802)	-	(7,907)
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	(6,105)	(1,802)	132,047	124,140
Dividendos caducos, nota 17(h)	-	-	-	-	280	-	-	-	280
Distribución de dividendos, nota 17(h)	-	-	-	-	-	-	-	(154,119)	(154,119)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(2,103)	(17,750)	497,200	1,421,651



## Cementos Pacasmayo 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)
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		175,471	102,046
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta con los flujos netos de efectivo:</b>			
Depreciación y amortización	11 y 12	96,092	97,639
Costos financieros	25	76,915	87,003
Provisión para compensación a funcionarios a largo plazo	22	6,523	9,495
Pérdida (ganancia) neta en enajenación de propiedades, planta y equipo e intangible	23	1,827	(28)
Estimación por obsolescencia de inventarios, neto	8	1,639	3,165
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados		-	34,887
Pérdida (ganancia) por instrumentos financieros derivados de negociación		1,491	(2,603)
Ajuste como producto de la toma de inventarios físicos		1,164	2,237
Participación en los resultados de las subsidiarias	9	(38,536)	(28,607)
Ingresos financieros	24	(1,609)	(1,458)
Diferencia en cambio no liquidada relacionada a transacciones monetarias		(357)	(525)
Otros operativos, neto		614	(1,089)
<b>Cambios en los activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales y diversas		11,156	(12,717)
Aumento en gastos pagados por adelantado		(2,810)	(1,960)
Aumento en inventarios		(75,488)	(50,852)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar comerciales y diversas		(34,570)	1,939
		<u>219,522</u>	<u>238,572</u>
Cobro de intereses		1,458	1,480
Pago de intereses		(45,657)	(55,098)
Pago de impuesto a la renta		(13,773)	(32,658)
		<u>161,550</u>	<u>152,296</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>			

## Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Actividades de inversión</b>			
Ingresos procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo		2,725	4,623
Cobro de préstamos otorgados a terceros		167	-
Compra de propiedades, planta y equipo		(30,502)	(52,223)
Compra de intangibles		(4,234)	(2,450)
Aporte a subsidiarias	9(e)	(2,106)	-
Préstamo otorgado a terceros		(733)	-
Dividendos recibidos de subsidiarias	9(c)	-	23,000
Cobro de préstamos otorgados a subsidiarias y relacionadas		-	2,260
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(34,683)</u>	<u>(24,790)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Préstamo pagado	29	(610,999)	(16,090)
Préstamo recibido	29	632,868	613,529
Obtención de préstamos de subsidiarias	26	36,100	-
Ingreso por liquidación de instrumentos financieros derivados		1,458	22,789
Pago por re-compra de bono corporativo	29	-	(572,060)
Dividendos pagados	29	(120,647)	(171,790)
Pago de préstamos obtenidos de subsidiarias	26	(21,800)	-
Pago de costo financiero de instrumentos de cobertura	29	(14,935)	(26,443)
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(97,955)</u>	<u>(150,065)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		28,912	(22,559)
Diferencia en cambio neta		357	525
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero</b>	6	<u>6,789</u>	<u>28,823</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre</b>	6	<u>36,058</u>	<u>6,789</u>
<b>Transacciones sin efecto en los flujos de caja</b>			
Diferencia en cambio no liquidada relacionada a transacciones monetarias		(357)	(525)
Baja de activos deteriorados		-	3,401
Compra de propiedad, planta y equipo pendiente de pago		6,079	3,495

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros separados.

# Cementos Pacasmayo S.A.A.

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

### 1. Actividad económica

Cementos Pacasmayo S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en 1957 y, de conformidad con la Ley General de Sociedades peruana, es considerada una sociedad anónima abierta; sus acciones comunes cotizan en la bolsa de valores de Lima. La Compañía es una subsidiaria de Inversiones ASPI S.A. (ASPI), empresa que posee el 50.01 por ciento de las acciones comunes de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No.150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de cemento y cal en el norte del Perú. De acuerdo al modelo de negocio, el cemento producido por la Compañía es vendido a sus subsidiarias quienes se encargan de la venta y distribución a terceros; la venta de cal es efectuada directamente por la Compañía a terceros, ver mayor detalle en notas 18 y 26.

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 12 de febrero de 2020. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 11 de marzo de 2019.

Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros de Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias, que se presentan por separado.

### 2. Políticas de contabilidad 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 (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2019, 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 Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, muestran los siguientes saldos para los rubros más significativos:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Total activos	2,931,558	2,864,624
Total pasivos	1,509,907	1,413,261
Patrimonio neto del controlador	1,421,651	1,451,363
Total ventas	1,392,701	1,262,934
Utilidad operativa	270,525	241,773
Utilidad neta	132,047	75,146

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los instrumentos financieros derivados, que se registran a su valor razonable. Los valores en libros de los activos y pasivos considerados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable, que se habrían registrado al costo amortizado, se han ajustado para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos en las relaciones de cobertura eficaz. Los estados financieros separados se presentan en soles y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/000), excepto donde se indique de otro modo.

Los estados financieros separados brindan información comparativa respecto del periodo anterior, existen ciertas normas y modificaciones aplicadas por primera vez por la Compañía durante el año 2019, que no han tenido impacto en los estados financieros separados emitidos en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.2.19.

### 2.2 Resumen de políticas contables significativas -

#### 2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de flujos de efectivo, comprende el efectivo en bancos, caja y depósitos a plazo con un vencimiento original menor o igual a tres meses.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.2.2 Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene: i) poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma), ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y iii) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos.

Las inversiones en subsidiarias son inicialmente registradas a su costo de adquisición; posteriormente, se registran usando el método de participación patrimonial. Bajo este método, el valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de las subsidiarias desde la fecha de adquisición.

El estado separado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las subsidiarias. Cuando hay un cambio reconocido directamente en el patrimonio de las subsidiarias, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado separado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones comunes, son eliminadas en proporción a la participación mantenida en las subsidiarias.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en subsidiarias. La Compañía determina en cada fecha del estado separado de situación financiera si hay una evidencia objetiva de que la inversión en subsidiarias ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y el valor en libros y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados.

De acuerdo con el método de participación patrimonial, los dividendos declarados por las subsidiarias se registran disminuyendo el valor de las inversiones.

Las fechas de reporte de la Compañía y de las subsidiarias son idénticas y las políticas contables de las subsidiarias son consistentes con las usadas por la Compañía para transacciones y eventos similares.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.2.3 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero de una entidad o a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio 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 o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales e instrumentos financieros derivados.

##### Medición posterior -

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes 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 al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio); y
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

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

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

- El modelo de negocios que la Compañía tiene para la gestión de estos activos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y si,
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos financieros a costo amortizado son posteriormente medidos utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en 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.

En esta categoría se incluyen las 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.

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 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 eligió clasificar irrevocablemente su inversión patrimonial no listada bajo esta categoría.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 por instrumentos financieros derivados de negociación, 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 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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no posee instrumentos clasificados en esta categoría. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantenía activos por instrumentos financieros derivados de negociación clasificados en esta categoría.

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 cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) La Compañía haya 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 transferencia (pass-through arrangement), 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.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

La PCE es reconocida en dos etapas. Para las exposiciones de crédito por las cuales no ha habido 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 próximos 12 meses ("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 ("PCE durante toda la vida").

Para las 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 su experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 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 que la Compañía ejecute las garantías recibidas. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo 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 efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

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

#### 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, los instrumentos financieros derivados de negociación y los pasivos financieros designados al momento del 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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene pasivos por instrumentos financieros derivados de negociación clasificados en esta categoría.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Deudas y préstamos -*

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos se miden por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización 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 costos financieros en el estado separado de resultados.

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas y las obligaciones financieras. Ver notas 13 y 15 para más información.

### *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 cobertura -*

Reconocimiento inicial y medición posterior:

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Al inicio de una relación de cobertura, 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.

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 esperaba que dichas coberturas sean altamente efectivas para compensar cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo y sean 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Coberturas de flujos de efectivo -

Cualquier ganancia o pérdida surgida de los cambios en el valor razonable de los derivados es llevada directamente a resultados, excepto por la porción efectiva de las coberturas de flujo de efectivo, la cual es 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.

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 discontinuación, una vez que se da los flujos de efectivo cubiertos, cualquier importe que permanece en otros resultados acumulados integrales debe ser registrado teniendo en cuenta la naturaleza de la transacción subyacente.

### (vi) Mediciones del valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como los derivados e instrumento de patrimonio, por su valor razonable a la fecha de reporte.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado en la fecha de medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- 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 por la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de este a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas en las circunstancias y para las cuales existen datos suficientes para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se mide o revela el valor razonable en los estados financieros separados se categorizan dentro de la jerarquía contable de valor razonable, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales se puede observar directa o indirectamente el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales no se puede observar de manera directa o indirecta los niveles más bajos de información.

Para los activos y pasivos que son reconocidos 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 (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) 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 financiera analiza los cambios en los valores de los activos y pasivos que deben medirse o determinarse de manera recurrente y no recurrente según las políticas contables de la Compañía. Para este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia también compara los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con las fuentes externas pertinentes para determinar si el cambio es razonable.

Para propósitos de revelación del valor razonable, la Compañía ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, características y riesgos inherentes de cada activo y pasivo, y el nivel de la jerarquía contable de valor razonable según se explicó anteriormente.

### 2.2.4 Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros separados de la Compañía se presentan en soles, que es también su moneda funcional.

#### *Transacciones y saldos -*

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía al tipo de cambio de su moneda funcional a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias que surjan de liquidar o convertir estas partidas monetarias, se registran en el estado separado de resultados.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

### 2.2.5 Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

#### *Materias primas -*

- Costo de compra utilizando el método promedio ponderado.

#### *Productos terminados y productos en proceso -*

- El costo de los suministros y materiales directos, los servicios recibidos de terceros, la mano de obra directa y un porcentaje de los gastos generales de fabricación sobre la base de la capacidad operativa normal, excluyendo los costos de financiamiento y las diferencias de cambio.

#### *Inventarios por recibir -*

- Costo de compra.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

### 2.2.6 Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado 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 período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

Cuando los fondos que se utilizan para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables a los financiamientos generales pertinentes de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de financiamientos se reconocen en el estado separado de resultados en el período en que se incurren.

### 2.2.7 Arrendamientos -

La Compañía aplicó la NIIF 16 por primera vez el 1 de enero de 2019, la adopción no tuvo impacto en los estados financieros separados, ver nota 2.2.19.

Bajo la NIIF 16, la Compañía evalúa al inicio del contrato si este es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Compañía como arrendataria:

La Compañía aplica un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, con la exención de arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### i) Los activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, en cuyo caso el arrendatario deprecia el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso están sujetos a pruebas de deterioro si se presentan indicios de deterioro.

### ii) Los pasivos de arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### iii) Arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de instalaciones, maquinaria y equipo por ser de corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de cómputo que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### Compañía como arrendadora:

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía aplicó la anterior norma de arrendamientos (NIC 17), la principal diferencia es que bajo esta norma los pagos por arrendamientos operativos se reconocían como gastos operativos en el estado consolidado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento. Los criterios para la contabilización de arrendamientos financieros y de los ingresos por arrendamiento cuando la Compañía actúa en calidad de arrendador eran similares a los establecidos en la NIIF 16.

### 2.2.8 Propiedades, planta y equipo -

El rubro de propiedades, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades, planta y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El rubro de propiedades, planta y equipo también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía reconoce dicho componente como un activo individual con su correspondiente vida útil específica y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo del importe en libros del activo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva. Para más información sobre juicios contables, estimados significativos y supuestos, ver nota 3 y sobre provisiones por cierre de mina, ver nota 14.

La depreciación de los activos se determina sobre una base de amortización lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de esos activos que son:

	Años
<b>Edificios y otras construcciones:</b>	
- Instalaciones administrativas	Entre 35 y 48
- Estructuras principales de producción	Entre 30 y 49
- Estructuras menores de producción	Entre 20 y 35
<b>Maquinaria y equipo:</b>	
- Molinos y calderas horizontales	Entre 42 y 49
- Calderas verticales, chancadoras y moliendas	Entre 23 y 36
- Instalaciones de electricidad y otras estructuras menores	Entre 12 y 35
<b>Muebles y enseres</b>	10
<b>Unidades de transporte:</b>	
- Unidades pesadas	Entre 11 y 21
- Unidades livianas	Entre 8 y 11
<b>Equipos de cómputo</b>	4
<b>Herramientas</b>	Entre 5 y 10

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

Una partida de propiedades, planta y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente, es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida emergente de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado separado de resultados cuando el activo es dado de baja.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.2.9 Concesiones mineras -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas. Las concesiones mineras se presentan al costo, netas de la amortización acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere; y se presentan en el rubro propiedades, planta y equipo. Estas concesiones mineras se amortizan desde que empieza la etapa de producción siguiendo el método de unidades de producción sobre la base de las reservas probadas con las cuales se relacionan. La tasa de amortización obtenida bajo el método de unidades de producción para las concesiones mineras toma en cuenta los costos incurridos a la fecha del cálculo. En el supuesto de que la Compañía abandone la concesión, los costos asociados son dados de baja en el estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las concesiones mineras mantenidas por la Compañía corresponden a áreas que contienen materia prima necesaria para la producción de cemento.

### 2.2.10 Costos de desarrollo de cantera y costos de desbroce -

#### *Costos de desarrollo de cantera -*

Los costos incurridos en el desarrollo de la cantera se presentan al costo y son el siguiente paso en el desarrollo de canteras después de la etapa de exploración y evaluación. Al inicio de la fase de producción, los costos de desarrollo de la cantera se presentan netos de la amortización acumulada y/o pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera, y se presentan dentro del rubro de propiedad, planta y equipo. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta basada en la vida útil de la cantera a la que se refieren. Los desembolsos que aumentan significativamente la vida económica de la cantera en explotación se capitalizan.

#### *Costos de desbroce -*

Los costos de desbroce incurridos en la etapa de desarrollo de una cantera, antes del inicio de la etapa de producción, se capitalizan como parte de los costos de desarrollo de la cantera y, posteriormente, se amortizan a lo largo de su vida útil sobre la base de unidades de producción, utilizando las reservas probadas.

Los costos de desbroce en los que se incurra posteriormente durante la fase de producción se registran como parte del costo de producción.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.2.11 Intangibles -

Los intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y los desembolsos se reflejan en el estado separado de resultados en el período en el que se incurren. Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al cambiar el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado separado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

Los intangibles de la Compañía con vidas útiles finitas se amortizan en un plazo promedio de diez años.

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

#### Costos de exploración y evaluación -

Las actividades de exploración y evaluación incluyen la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la viabilidad técnica y la evaluación de la viabilidad comercial de los recursos identificados. Las actividades de exploración y evaluación incluyen:

- La investigación y el análisis de datos históricos de exploración.
- La recopilación de datos de exploración a través de estudios geofísicos.
- La perforación exploratoria y muestreo.
- Determinación y examen del volumen y el grado de los recursos.
- Transporte de muestras y requerimientos de infraestructura.
- Desarrollo de estudios de mercado y financiero.

Los costos de licencias que otorgan el derecho a explorar en un área bajo exploración existente en curso, se capitalizan y se amortizan en el plazo de la licencia.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Una vez obtenido el derecho legal de explorar, los costos de exploración y evaluación minera se cargan en el estado separado de resultados, a menos que la Gerencia concluya que es bastante probable obtener un beneficio económico, en estos casos los costos son capitalizados. Estos costos incluyen la remuneración a empleados directamente atribuibles, costos de materiales y combustible usado, costos de inspección, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas.

Para evaluar si los costos cumplen con los criterios necesarios para su capitalización, se utilizan diferentes fuentes de información, incluyendo la naturaleza del activo, extensión del área explorada y los resultados de muestreo, entre otros. La información que se utiliza para determinar la probabilidad de beneficios futuros depende del grado de avance de la exploración y evaluación efectuada.

Los costos de exploración y evaluación son capitalizados cuando las actividades de exploración y evaluación se desarrollan en un área de interés, para la cual se espera que los costos incurridos sean recuperados a través de su explotación futura; y cuando se mantienen o planean operaciones significativas y continuas en el área de interés.

Los principales estimados y supuestos empleados por la Compañía para determinar si es probable que la futura explotación dará lugar a beneficios económicos futuros incluyen: costos esperados de operación, compromisos de capital, precios esperados de los minerales y los recursos minerales hallados. Para ello, el beneficio económico futuro del proyecto puede considerarse razonablemente seguro cuando se está llevando a cabo actividades de exploración minera para confirmar los recursos, actividades de exploración minera para convertir recursos en reservas, o cuando la Compañía está llevando a cabo un estudio de factibilidad, basados en información geológica.

Los activos de exploración y evaluación no se amortizan en la medida que los costos capitalizados de los activos no están disponibles para su uso. Estos costos de exploración son transferidos a los activos por desarrollo de mina una vez que el trabajo realizado hasta la fecha apoya el desarrollo futuro de la propiedad y tal desarrollo recibe las aprobaciones pertinentes. En esta fase los costos de exploración se amortizan en función de la vida útil estimada de la propiedad minera desde que inicia la etapa de la explotación comercial de las reservas. Todos los costos de exploración y evaluación capitalizados se evalúan por indicadores de deterioro. Cuando se identifica un deterioro potencial, se lleva a cabo la evaluación de cada área de interés en relación con el grupo de activos operativos (por cada una unidad generadora de efectivo) al que se atribuye la exploración.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las áreas de exploración en la que se han descubierto recursos, pero requieren grandes inversiones de capital antes de que pueda comenzar la producción, se evalúan continuamente para asegurarse de que existen cantidades comerciales de los recursos o para asegurar que los trabajos de exploración adicionales están en marcha o en proyecto. Cuando no se espera recuperar los costos de exploración activados se cargan a resultados. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que los activos de exploración y evaluación pudieran estar deteriorados en su valor. Los siguientes hechos y circunstancias son considerados en esta evaluación:

- (i) el período por el cual la entidad tiene el derecho a explorar en un área específica ha expirado durante el año, o lo hará en un futuro cercano, y no se espera que sea renovado.
- (ii) no se han presupuestado, ni planeado desembolsos significativos para la exploración y evaluación posterior de los recursos minerales en esa área específica.
- (iii) la exploración y evaluación de recursos minerales en un área específica no han conducido al descubrimiento de cantidades comercialmente viables de recursos minerales, y la entidad ha decidido discontinuar dichas actividades de exploración en la zona.
- (iv) existen datos suficientes que indican que, aunque es probable que se produzca un desarrollo en un área determinada, resulta improbable que el importe en libros de los costos de exploración y evaluación puedan ser recuperados por completo a través de su desarrollo exitoso o a través de su venta.

### 2.2.12 Estimaciones de recursos y reservas minerales -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras de la Compañía. 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 complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral. Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de los costos de exploración y evaluación minera; la provisión para cierre de mina y los cargos por depreciación y amortización.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.2.13 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de enajenación, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de enajenación, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

La Compañía basa su estimación de deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones, que se preparan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía, a las cuales se les asignan los activos individuales.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los costos de exploración y evaluación minera se analizan anualmente para determinar si existe algún indicio de deterioro, ya sea de manera individual o al nivel de la unidad generadora de efectivo, de la manera que resulte conveniente y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros pueda estar deteriorado.

### 2.2.14 Provisiones -

#### *General -*

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas 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 relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado separado de resultados.

#### *Provisión por cierre de mina -*

La Compañía registra el valor actual de los costos estimados de las obligaciones legales e implícitas necesarias para restaurar las instalaciones operativas en el período en el que se incurre en la obligación. Los costos de cierre de mina 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 cada activo en particular. Los flujos de efectivo se descuentan a la tasa de mercado libre de riesgos antes de impuestos. 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 mina 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.

#### *Gastos y pasivos medioambientales -*

Los gastos medioambientales que están relacionados con los ingresos actuales o futuros se registran como gasto o capitalizan, según corresponda. Los gastos que se relacionan con una condición existente causada por las operaciones pasadas y no contribuyen a los ingresos actuales o futuros se reconocen como gasto.

Los pasivos por costos ambientales se registran cuando una remediación es probable y los costos asociados pueden ser estimados con fiabilidad. Generalmente, el reconocimiento de estas provisiones coincide con el compromiso de un plan formal de acción o, si es anterior, con el desmantelamiento o cierre de unidades inactivas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El importe reconocido es la mejor estimación del desembolso requerido. Cuando no se liquide el pasivo por varios años, el importe reconocido es el valor presente de los gastos estimados futuros.

### 2.2.15 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.

Adicionalmente, la Compañía tiene un plan de compensaciones de largo plazo a favor de sus ejecutivos clave, que se liquida en efectivo, se mide sobre el sueldo de cada funcionario y depende del cumplimiento de ciertas condiciones como años de experiencia dentro de la Compañía y permanencia. De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a empleados", la Compañía reconoce esta obligación de largo plazo a su valor presente a la fecha de los estados financieros separados, usando el método de unidad de crédito proyectada. Para calcular el valor presente de estas obligaciones de largo plazo se utiliza una tasa de descuento actual de bonos gubernamentales a la fecha de los estados financieros separados. Este pasivo se revisa anualmente a la fecha de los estados financieros separados y las actualizaciones por devengo y cambios en la tasa de descuento se reconoce en el estado separado de resultados hasta el momento de su liquidación.

### 2.2.16 Reconocimiento de ingresos -

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de cemento y cal. Dichos bienes son vendidos en contratos identificados con clientes. 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.

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos o gastos.

Los siguientes criterios de reconocimiento específicos también se deben cumplir antes del reconocimiento de un ingreso:

#### *Venta de bienes -*

Los ingresos provenientes de la venta de bienes se reconocen en un punto del tiempo cuando el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede generalmente en la entrega de los bienes.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía considera la existencia de otras promesas en el contrato que constituyan obligaciones de desempeño separadas por las cuales es necesario asignar una porción del precio de transacción. Al determinar el precio de transacción por la venta de bienes, la Compañía considera los efectos de consideraciones variables, la existencia de componentes significativos de financiamiento, e importes a pagar al cliente, en caso hubiere.

### *Prestación de servicios -*

En los negocios de cemento y cal la Compañía presta servicios de transporte. Estos servicios se venden conjuntamente con la venta de los bienes al cliente.

Los servicios de transporte se satisfacen cuando se concluye con el servicio de transporte, momento que coincide con el momento de la entrega de los bienes a los clientes.

### *Ingresos por arrendamientos operativos -*

Los ingresos provenientes del arrendamiento operativo de terreno y oficina se reconocen mensualmente conforme se devengan durante la vigencia del arrendamiento.

### *Ingresos por intereses -*

Para todos los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado y para los activos financieros de renta fija, los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE). La TIE es la tasa que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos o cobros en efectivo estimados a lo largo del plazo esperado del instrumento financiero, o un período de menor producción según corresponda; respecto del importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses están incluidos en los ingresos financieros en el estado separado de resultados.

#### 2.2.17 Impuestos -

##### *Impuesto a la renta corriente -*

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a la renta del periodo se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse, a la fecha de cierre del periodo en el Perú, donde la Compañía opera y genera renta gravable.

El impuesto a la renta 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. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando se estima apropiado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Impuesto a la renta diferido -*

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período que se informa.

Los pasivos por impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, excepto las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

Los activos por impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido se reconocen en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a la renta diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de ganancias imponibles futuras para permitir que esos activos por impuesto a la renta diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a la renta diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto a la renta diferido relacionado con partidas fuera del resultado también se reconoce fuera de este. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

### *Regalías mineras -*

Las regalías mineras son registradas según la NIC 12 cuando tienen las características de un impuesto a la renta. Es decir, cuando son impuestos por el Gobierno y están basados en un importe neto (ingresos menos gastos), en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o un porcentaje de los ingresos, después de ajustes de diferencias temporales. En consecuencia, los impuestos corrientes y diferidos relacionados se determinan sobre las mismas condiciones que se describen en párrafos anteriores para el impuesto a la renta. Las obligaciones derivadas de las regalías que no se ajusten a estos criterios se reconocen como provisiones vigentes y se reconocen en resultados del ejercicio.

### 2.2.18 Acciones de inversión en tesorería -

Los instrumentos de patrimonio propio que se readquieren (acciones propias en tesorería) se reconocen al costo y se deducen del patrimonio neto. No se reconoce ninguna ganancia ni pérdida en el estado separado de resultados derivadas de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Compañía.

### 2.2.19 Nuevas normas contables e interpretaciones -

La Compañía aplicó la NIIF 16 por primera vez en el año 2019, los criterios para el reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos son los descritos en la nota 2.2.7. La adopción de esta norma contable no generó impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

Por otro lado, la aplicación de esta norma contable el 1 de enero de 2019 en las subsidiarias generó una disminución en las inversiones en subsidiarias con cargo a resultados acumulados por S/13,000, este efecto se incluye en estado de cambios en el patrimonio neto.

Otras modificaciones e interpretaciones, incluyendo la CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las ganancias" aplicaron por primera vez al 1 de enero de 2019, pero no tienen impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

La Compañía no ha adoptado de manera temprana ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no esté vigente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan los importes reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones adjuntas. La incertidumbre acerca de estos supuestos y estimados podría generar resultados que requieren un ajuste material al valor en libros de activos y pasivos afectados en periodos futuros.

Otras revelaciones relacionadas a la exposición de la Compañía a riesgos e incertidumbres incluyen:

- Administración del capital, nota 29.
- Riesgo de administración de instrumentos financieros y políticas, nota 29.
- Revelaciones sobre análisis de sensibilidad, nota 29.

#### *Estimaciones y supuestos -*

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de cierre de los estados financieros separados, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros se describen a continuación. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros separados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejarán en los supuestos cuando ocurran. Los estimados significativos se resumen a continuación:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - notas 2.2.9, 2.2.10, 2.2.11 y 2.2.12.
- Reconocimiento de costos de exploración y evaluación minera y costos de desarrollo de mina - nota 2.2.11 y 2.2.12 y nota 12.
- Estimación de recursos y reservas minerales - nota 2.2.13.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.3, 2.2.14, 11 y 12.
- Impuesto a la renta - nota 2.2.18 y nota 16.
- Coberturas de flujos de efectivo - nota 2.2.3(v) y nota 30(b).

### 4. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas relevantes para la Compañía, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros separados se detallan a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, en lo aplicable, cuando sean efectivas:

#### *Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 - "Definición de material" -*

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" para alinear la definición de "material" entre los estándares y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "la información es material si omitir, expresar erróneamente u ocultarlo podría esperarse que influya razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general se basan en esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica".

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

No se espera que las enmiendas a la definición de "material" tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

### 5. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, 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).

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)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	450	1,941
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	2,958	2,314
Anticipos a proveedores por obras en curso	2,803	980
	<u>6,211</u>	<u>5,235</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(3,969)	(14,352)
Pasivos financieros	(142,663)	(136,612)
	<u>(146,632)</u>	<u>(150,964)</u>
Posición cross currency swap	150,000	150,000
<b>Posición activa, neta</b>	<u>9,579</u>	<u>4,271</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Compañía mantiene contratos de coberturas de flujos de efectivo ("cross currency swaps") para sus bonos (denominados en dólares estadounidenses), ver nota 15. De los US\$150,000,000 mostrados en posición swap, existen pasivos subyacentes por el monto de US\$131,612,000. La diferencia de US\$18,388,000 se mantienen como instrumentos financieros derivados de negociación.

Durante el año 2019 la ganancia neta por diferencia en cambio fue de aproximadamente S/383,000 (pérdida neta por diferencia en cambio de S/7,353,000 durante el año 2018), todos estos resultados se presentan en el rubro "Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio" del estado separado de resultados. La pérdida neta por diferencia en cambio durante el año 2018 incluye una pérdida de S/4,293,000 originada por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo que cambiaron a condición de negociación.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Caja chica	109	127
Cuentas corrientes (b)	2,949	68
Depósitos a plazo (c)	33,000	6,594
	<u>36,058</u>	<u>6,789</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en moneda local y dólares estadounidenses, están depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses de mercado en base a tasas diarias para depósitos en bancos.

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los depósitos a plazo se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses según las tasas respectivas de depósitos a plazo. Estos depósitos tienen vencimientos originales menores a tres meses y fueron liquidados en enero de 2020 y entre enero y febrero de 2019, respectivamente.

### 7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas, nota 26	82,426	92,314	-	-
Otras cuentas por cobrar (c)	12,296	2,690	-	-
Otras cuentas por cobrar a relacionadas, nota 26	12,304	14,480		
Cuentas por cobrar comerciales a terceros (b)	8,518	7,151	-	-
Préstamos a empleados	1,217	865	-	-
Cuentas por cobrar diversas por venta de activos	811	2,751	732	923
Intereses por cobrar, nota 6(c)	112	47	-	-
Indemnización del seguro por cobrar	-	9,779	-	-
Fondos restringidos al pago de impuestos	-	58	-	-
Provisión por pérdidas crediticias esperadas (e)	(344)	(344)	-	-
	<u>117,340</u>	<u>129,791</u>	<u>732</u>	<u>923</u>



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente de 30 a 90 días y aquellas vencidas generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, comprende principalmente cuentas por cobrar a un tercero por la venta de certificados de inversión pública regional y local (CIPRL) por S/9,900,000. Estos certificados fueron entregados a la Compañía por el Gobierno Peruano como retribución por la inversión efectuada en una obra pública y constituyen un título valor que puede ser utilizado para el pago de impuestos por cualquier entidad.
- (d) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	Total S/(000)	Ni vencidos, ni deteriorados S/(000)	Vencidos pero no deteriorados				
			< 30 días S/(000)	30-60 días S/(000)	61-90 días S/(000)	91-120 días S/(000)	> 120 Días S/(000)
2019	118,072	115,954	-	27	44	-	2,047
2018	130,714	123,635	914	27	1,099	-	5,039

### 8. Inventarios

- (a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Productos terminados	1,144	7,090
Productos en proceso	157,970	125,008
Materias primas	151,725	108,762
Envases y embalajes	2,997	1,885
Combustible	2,434	2,083
Repuestos y suministros diversos	140,197	136,882
Inventarios por recibir	1,101	1,533
	<u>457,568</u>	<u>383,243</u>
Menos - Estimación por obsolescencia de inventarios (b)	<u>(15,221)</u>	<u>(13,582)</u>
	<u>442,347</u>	<u>369,661</u>

- (b) El movimiento de la estimación por obsolescencia de inventarios se presenta a continuación:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	13,582	10,417
Adiciones	<u>1,639</u>	<u>3,165</u>
Saldo final	<u>15,221</u>	<u>13,582</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inversiones en subsidiarias

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

Actividad	País de ubicación	Porcentaje de participación accionaria		Valor de participación patrimonial	
		2019 %	2018 %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Subsidiarias</b>					
<b>En activo</b>					
Cementos Selva S.A.	Perú	100.00	100.00	238,014	210,270
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	Perú	100.00	100.00	134,670	122,727
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	Perú	100.00	100.00	41,757	41,125
Salmueras Sudamericanas S.A.C.	Perú	100.00	74.90	179	-
Otras				435	454
				<u>415,055</u>	<u>374,576</u>
<b>En pasivo (*)</b>					
Soluciones Takay S.A.C.	Perú	100.00	-	(468)	-
Salmueras Sudamericanas S.A.C.	Perú	100.00	74.90	-	(632)
Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación)	Perú	100.00	100.00	(578)	(569)
				<u>(1,046)</u>	<u>(1,201)</u>
				<u>414,009</u>	<u>373,375</u>

(\*) Estos saldos se presentan dentro del rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" en el estado separado de situación financiera.

(b) El cuadro que se presenta a continuación muestra el resumen de los principales rubros de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

Entidad	Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida)	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cementos Selva S.A. y subsidiarias	279,818	240,844	41,506	30,149	238,312	210,695	27,713	24,261
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. y subsidiaria	326,949	308,158	184,904	178,905	142,045	129,253	13,108	4,867
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	46,068	41,971	4,941	846	41,127	41,125	588	386
Salmueras Sudamericanas S.A.	213	46	35	674	178	(628)	(94)	(2,620)
Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación)	694	703	2	-	692	703	(11)	(3)
Soluciones Takay S.A.C.	2,120	-	2,588	-	(468)	-	(1,674)	-

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta el detalle de la participación de la Compañía en los resultados de las subsidiarias en los años 2019 y 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cementos Selva S.A.	27,752	24,410
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	11,948	5,014
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	632	386
Soluciones Takay S.A.C.	(1,674)	-
Salmueras Sudamericanas S.A.C.	(94)	(1,067)
Otras	(28)	(136)
<b>Total</b>	<u>38,536</u>	<u>28,607</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el movimiento de la inversión fue como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	373,375	367,768
<b>Más (menos):</b>		
Cambio en política contable en subsidiarias por adopción de NIIF16 con efecto en resultados acumulados	(13)	-
Participación en la utilidad neta	38,536	28,607
Distribución de dividendos de Cementos Selva S.A.	-	(23,000)
Aporte de capital (*)	2,106	-
Otros	5	-
<b>Saldo final</b>	<u>414,009</u>	<u>373,375</u>

- (\*) Durante el año 2019, la Compañía realizó aportes de capital en las subsidiarias Soluciones Takay S.A.C. por S/1,206,000 y en Salmueras Sudamericanas S.A.C. por S/900,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

(a) El movimiento del rubro se presenta a continuación:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	26,883	21,206
Actualización del valor razonable en otros resultados integrales	<u>(8,659)</u>	<u>5,677</u>
Saldo final	<u>18,224</u>	<u>26,883</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a 9,148,373 acciones de inversión de Fossal S.A.A. Dichas acciones representan el 7.76% del patrimonio de Fossal S.A.A., ver características de las acciones de inversión en la nota 17(b).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) La composición y movimiento del rubro a la fecha del estado separado de situación financiera se presenta a continuación:

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Costos de desarrollo de mina (b) S/(000)	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria, equipo y repuestos relacionados S/(000)	Muebles y enferes S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Equipos de cómputo y herramientas S/(000)	Costos de cierre de mina S/(000)	Capitalización de intereses S/(000)	Obras en curso y unidades por recibir S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>												
Saldo al 1 de enero de 2018	73,791	44,373	192,719	568,789	1,320,692	29,333	50,874	49,642	5,383	62,848	35,954	2,434,398
Adiciones	193	4,389	10,892	-	11,044	521	662	237	-	-	23,644	51,582
Ventas y/o retiros	-	-	(567)	-	(3,208)	(3)	(4,902)	(11,547)	(4,574)	-	(695)	(25,496)
Transferencias, nota 12	-	(944)	1,284	(3,226)	15,470	155	276	615	-	-	(15,497)	(1,867)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>73,984</b>	<b>47,818</b>	<b>204,328</b>	<b>565,563</b>	<b>1,343,998</b>	<b>30,006</b>	<b>46,910</b>	<b>38,947</b>	<b>809</b>	<b>62,848</b>	<b>43,406</b>	<b>2,458,617</b>
Adiciones	-	7,494	3,773	-	508	82	625	602	-	-	20,002	33,086
Ventas y/o retiros	(854)	(1,096)	(386)	-	(76)	(25)	(827)	-	-	-	(37)	(3,301)
Transferencias, nota 12	85	(2,610)	2,553	3,290	21,940	261	137	842	-	-	(33,835)	(7,337)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>73,215</b>	<b>51,606</b>	<b>210,268</b>	<b>568,853</b>	<b>1,366,370</b>	<b>30,324</b>	<b>46,845</b>	<b>40,391</b>	<b>809</b>	<b>62,848</b>	<b>29,536</b>	<b>2,481,065</b>
<b>Depreciación acumulada</b>												
Saldo al 1 de enero de 2018	10,895	9,426	-	69,859	286,878	26,597	36,513	36,629	1,434	2,765	-	480,996
Adiciones	-	550	-	14,663	71,802	581	3,628	3,088	28	1,439	-	95,779
Ventas y/o retiros	-	-	-	1	(2,922)	(3)	(4,290)	(11,542)	(1,431)	-	-	(20,187)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>10,895</b>	<b>9,976</b>	<b>-</b>	<b>84,523</b>	<b>355,758</b>	<b>27,175</b>	<b>35,851</b>	<b>28,175</b>	<b>31</b>	<b>4,204</b>	<b>-</b>	<b>556,588</b>
Adiciones	65	420	-	14,767	71,605	586	2,080	2,751	16	1,439	-	93,729
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(20)	(25)	(667)	-	-	-	-	(712)
Transferencias, nota 12	-	(328)	-	(258)	555	-	-	31	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>10,960</b>	<b>10,068</b>	<b>-</b>	<b>99,032</b>	<b>427,898</b>	<b>27,736</b>	<b>37,264</b>	<b>30,957</b>	<b>47</b>	<b>5,643</b>	<b>-</b>	<b>649,605</b>
<b>Estimación por deterioro de activos mineros (b)</b>												
Saldo al 31 de diciembre de 2018	41,213	24,048	-	13,837	12,166	168	26	400	-	-	735	92,593
Ventas y/o retiros	-	-	-	(259)	259	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>41,213</b>	<b>24,048</b>	<b>-</b>	<b>13,578</b>	<b>12,425</b>	<b>168</b>	<b>26</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>735</b>	<b>92,593</b>
<b>Valor neto contable</b>												
Al 31 de diciembre de 2018	21,876	13,794	204,328	467,203	976,074	2,663	11,033	10,372	778	58,644	42,671	1,809,436
Al 31 de diciembre de 2019	21,042	17,490	210,268	456,243	926,047	2,420	9,555	9,034	762	57,205	28,801	1,738,867

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las concesiones mineras incluyen principalmente costos de adquisición por S/15,367,000 relacionados a concesiones de carbón adquiridas entre los años 2011 y 2013. El rubro adicionalmente incluye ciertas concesiones adquiridas para actividades de exploración en zonas de interés para el negocio de cemento.

En años anteriores la Gerencia reconoció una estimación por deterioro de S/92,593,000, correspondiente al valor neto en libros de todos los activos relacionados a la unidad minera de zinc cerrada, los cuales incluyen costos de concesión minera, costos de desarrollo, así como instalaciones y equipos de planta relacionados. De este total, S/41,213,000 corresponde a concesiones mineras. De acuerdo a los estimados de la Gerencia, el valor de recupero de los activos relacionados a esta unidad minera es cero.

- (c) Durante los años 2019 y 2018, no hubo adiciones de activos fijos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.
- (d) La Gerencia ha evaluado el valor recuperable de las propiedades, planta y equipo de la Compañía y no ha identificado indicios de una pérdida por deterioro de valor para estos activos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.
- (e) Las obras en curso incluidas en propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 ascienden a S/33,722,000 (S/42,671,000 al 31 de diciembre de 2018) y están principalmente relacionadas a mejoras en las plantas de cemento.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene cuentas por pagar relacionadas a la adquisición de propiedad, planta y equipo por S/6,079,000 (S/3,495,000 al 31 de diciembre de 2018).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12. Intangibles

- (a) La composición y movimiento de este rubro a la fecha del estado separado de situación financiera se presenta a continuación:

	Aplicaciones informáticas S/(000)	Costos de exploración y evaluación minera (b) S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>			
Al 1 de enero de 2018	9,326	5,249	14,575
Adiciones	1,389	1,061	2,450
Transferencia, nota 11	1,850	17	1,867
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>12,565</b>	<b>6,327</b>	<b>18,892</b>
Adiciones	3,554	680	4,234
Ventas y/o retiros	(215)	(1,698)	(1,913)
Transferencias, nota 11	7,337	-	7,337
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>23,241</b>	<b>5,309</b>	<b>28,550</b>
<b>Depreciación acumulada</b>			
Al 1 de enero de 2018	4,178	88	4,266
Adiciones	1,811	49	1,860
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>5,989</b>	<b>137</b>	<b>6,126</b>
Adiciones	2,208	155	2,363
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>8,197</b>	<b>292</b>	<b>8,489</b>
<b>Valor neto contable</b>			
Al 31 de diciembre de 2018	6,576	6,190	12,766
Al 31 de diciembre de 2019	15,044	5,017	20,061

- (b) El rubro incluye costos de exploración y evaluación minera, que al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 comprende principalmente desembolsos relacionados al proyecto carbón y otros proyectos menores relacionados al negocio de cemento.
- (c) Durante el año 2019 las adiciones y transferencias comprenden principalmente la implementación del sistema SAP.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía evaluó las condiciones de uso de los proyectos relacionados a los costos de exploración y evaluación minera y de sus otros intangibles, no encontrando ningún indicio de deterioro de valor en dichos activos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 13. Cuentas por pagar comerciales y diversas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales	46,939	42,850
Dividendos por pagar, nota 17(h)	52,523	19,331
Intereses por pagar	24,449	10,054
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	5,922	6,033
Remuneraciones por pagar	10,267	9,517
Tributos por pagar	10,267	6,056
Remuneración al Directorio	5,917	6,167
Depósitos en garantía	5,399	4,102
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 27	17,612	12,233
Cuenta por pagar por compra de propiedad, planta y equipo, nota 11(f)	6,079	3,495
Otras cuentas por pagar	3,282	3,604
	<u>188,656</u>	<u>123,442</u>

Las cuentas por pagar comerciales resultan de las compras de materiales, servicios y suministros para la Compañía, y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores locales. Las cuentas por pagar comerciales no generan intereses y normalmente se cancelan dentro de 60 a 120 días.

Las cuentas por pagar diversas no generan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.

Los intereses por pagar normalmente se liquidan de manera semestral a lo largo del período.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 14. Provisiones

El rubro está constituido del siguiente modo:

	Participación de los trabajadores en las utilidades S/(000)	Provisión para incentivos a largo plazo S/(000)	Provisión para cierre de mina S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	7,357	36,000	809	44,166
Adiciones, nota 22	7,431	6,523	-	13,954
Actualización del valor presente, nota 25	-	118	197	315
Pagos y adelantos	(8,653)	(34,127)	-	(42,780)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>6,135</u>	<u>8,514</u>	<u>1,006</u>	<u>15,655</u>
<b>Porción corriente</b>	6,135	2,700	-	8,835
<b>Porción no corriente</b>	-	5,814	1,006	6,820
	<u>6,135</u>	<u>8,514</u>	<u>1,006</u>	<u>15,655</u>
<b>Al 1 de enero de 2018</b>	12,634	30,322	1,719	44,675
Adiciones, nota 22	8,752	9,495	-	18,247
Actualización del valor presente, nota 25	-	767	-	767
Cambio en estimado, nota 23	-	-	(910)	(910)
Pagos y adelantos	(14,029)	(4,584)	-	(18,613)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>7,357</u>	<u>36,000</u>	<u>809</u>	<u>44,166</u>
<b>Porción corriente</b>	7,357	32,112	-	39,469
<b>Porción no corriente</b>	-	3,888	809	4,697
	<u>7,357</u>	<u>36,000</u>	<u>809</u>	<u>44,166</u>

Participación de los trabajadores en las utilidades -

Conforme a la legislación peruana, la Compañía está obligada a pagar la participación de los trabajadores en las utilidades, la cual asciende al 10% de la utilidad anual sujeta a impuestos. Las distribuciones a empleados que se realizan se basan en un 50% sobre el número de días que cada empleado trabajó durante el año anterior y 50% sobre los niveles proporcionales de salario anual.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Provisión para incentivos a largo plazo -

La Compañía implementó un plan de compensaciones de largo plazo a sus ejecutivos claves que rige a partir del año 2011. Este incentivo de largo plazo es pagadero en efectivo, se basa en el sueldo de cada funcionario y depende de los años de prestación de servicios del funcionario dentro de la Compañía. Según el plan, el ejecutivo recibirá el equivalente a un sueldo anual por cada año de servicio que comienza a devengarse a partir de 2011. Este beneficio se devenga y acumula por cada ejecutivo, y es pagadero en dos oportunidades: para un grupo en el sexto año contado desde la creación del plan de bonificaciones, para un segundo grupo en el séptimo año contado desde la creación del plan, y el último pago se realizará en el noveno año contado desde la misma fecha. Si el ejecutivo decide retirarse voluntariamente de la Compañía antes de las fechas establecidas de compensación efectiva pierde el derecho a recibir dicha compensación. De acuerdo a la NIC 19, la Compañía usa el método de unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de esta obligación diferida y el costo corriente diferido relacionado, considerando los incrementos esperados de salario y una tasa de descuento actual de bonos gubernamentales.

### Provisión para cierre de mina -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a la provisión que cubre los costos futuros del cierre de las canteras explotadas por la Compañía en sus operaciones y de una mina de zinc ubicada en la región de Amazonas (totalmente provisionada por deterioro en el año 2011 y con cierre en 2018). La provisión se creó sobre la base de estudios realizados por especialistas internos. 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 periódicamente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los supuestos. Sin embargo, los costos reales de cierre de mina dependerán finalmente de los precios de mercado futuros para las obras necesarias de desmantelamiento que reflejarán las condiciones del mercado en el momento de la ejecución.

Los flujos de efectivo futuros se han estimado a partir de los presupuestos financieros aprobados por la Gerencia. El rango de la tasa de descuento libre de riesgo en soles utilizada en el cálculo de la provisión al 31 de diciembre del 2019 y de 2018 fue de 6.52 a 7.65.

La Gerencia estima incurrir en esta obligación en el mediano plazo. La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección medioambiental vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 15. Obligaciones financieras

El rubro está constituido del siguiente modo:

	Moneda	Tasa de interés nominal anual	Vencimiento	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Pagaré a corto plazo</b>					
BBVA Perú	US\$	2.70%	8 de mayo de 2020	8,293	-
Banco de Crédito del Perú	S/	4.64%	18 de junio de 2020	13,689	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	3.23%	14 de agosto de 2020	4,864	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	3.16%	9 de octubre de 2020	16,867	-
			27 de noviembre de		
Scotiabank Perú S.A.A.	US\$	2.35%	2020	6,633	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	3.43%	15 de abril de 2019	-	16,895
<b>Total corriente</b>				<u>50,346</u>	<u>16,895</u>
<b>Bonos corporativos</b>					
Principal, neto de costo de emisión	US\$	4.50%	8 de febrero de 2023	434,380	441,786
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.69%	1 de febrero de 2029	259,440	-
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.84%	1 de febrero de 2034	309,310	-
<b>Pagarés a mediano plazo (préstamos puente)</b>					
Banco de Crédito del Perú	S/	5.70%	-	-	169,000
Banco de Crédito del Perú	S/	5.70%	-	-	411,769
<b>Total no corriente</b>				<u>1,003,130</u>	<u>1,022,555</u>
<b>Porción corriente</b>				50,346	16,895
<b>Porción no corriente</b>				1,003,130	1,022,555

#### *Pagaré a corto plazo*

Los financiamientos con el Banco de Crédito del Perú, BBVA Perú y Scotiabank Perú S.A.A. fueron obtenidos para capital de trabajo. Dichos préstamos tienen vencimiento corriente y devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 2.35 a 4.64 por ciento.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Bonos corporativos en dólares*

La Junta General de Accionistas celebrada el 7 de enero de 2013, aprobó que la Compañía complete una operación de financiamiento. En relación a ello, la Sesión de Directorio del 24 de enero de 2013 acordó la emisión de bonos corporativos a través de una oferta privada bajo la Rule 144A y la Regulación S del US Securities Act de 1933. También se acordó listar estos valores en la Bolsa de Valores de Irlanda. En consecuencia, el 1 de febrero de 2013, la Compañía emitió bonos corporativos por un valor nominal de US\$300,000,000, con una tasa de interés anual nominal de 4.50% y vencimiento en el año 2023, obteniendo ingresos totales netos de US\$293,646,000 (S/762,067,000). La Compañía utilizó parte de los ingresos netos de los bonos para pre-cancelar parte de su deuda existente y la diferencia se utilizó en desembolsos de capital para su negocio de cemento. Los bonos corporativos están garantizados por las siguientes subsidiarias de la Compañía: Cementos Selva S.A., Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C., Dinonselva Iquitos S.A.C. y Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación).

En Sesión de Directorio de fecha 26 de noviembre de 2018, se aprobó la recompra de bonos corporativos en dólares estadounidenses. Como resultado la Compañía adquirió bonos por un importe ascendente a US\$168,388,000. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2018 el saldo por pagar de bonos corporativos en dólares estadounidenses ascendió a US\$131,612,000 (equivalentes a S/436,557,000). Para financiar dicha adquisición, la Compañía obtuvo pagarés de mediano plazo del Banco de Crédito del Perú (préstamos puente), por un total de S/580,769,000, los cuales fueron cancelados con la emisión de bonos corporativos en soles realizada en enero de 2019, según se explica más adelante.

Por otro lado, como consecuencia de la compra de bonos corporativos emitidos en dólares estadounidenses, la Gerencia de la Compañía consideró que no fue necesario continuar con la totalidad de los instrumentos financieros derivados para coberturar dichos pasivos, por esta razón durante diciembre de 2018 liquidó US\$150,000,000 de un total de US\$300,000,000. La pérdida obtenida por esta liquidación ascendió a S/34,887,000, la cual se presenta en el rubro "pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados" del estado separado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene contratos de cobertura de flujos de efectivos (cross currency swaps) para reducir el riesgo de moneda extranjera de los bonos corporativos en dólares estadounidenses, ver nota 29.

### *Bonos corporativos en soles*

En Junta General de Accionistas de fecha 8 de enero de 2019, se aprobó la emisión de bonos corporativos en soles en el mercado local hasta por el monto máximo de S/1,000,000,000 a través del Segundo Programa de Bonos Corporativos de Pacasmayo, cuya finalidad fue cancelar los préstamos a mediano plazo descritos en los párrafos anteriores. La emisión de bonos corporativos se realizó el 31 de enero de 2019 por S/260,000,000 a una tasa de 6.688 por ciento anual y vencimiento a 10 años y; por S/310,000,000 a una tasa de 6.844 por ciento anual y vencimiento a 15 años.

Los bonos corporativos en soles emitidos en el 2019 están garantizados mediante fianza solidaria emitida por las siguientes subsidiarias de la Compañía: Cementos Selva S.A., Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. y Dinonselva Iquitos S.A.C.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Covenants financieros

Los covenants financieros para los bonos emitidos en dólares estadounidenses y soles, indican que, en caso la Compañía y sus subsidiarias garantes requieran emitir instrumentos de deuda o de patrimonio, se fusionen con otra compañía o dispongan o alquilen activos significativos, los bonos activarán el cumplimiento de las siguientes restricciones financieras, calculadas sobre los estados financieros consolidados anuales de la Compañía y subsidiarias garantes:

- El ratio de cobertura de servicio de deuda (incluye amortización más intereses) deberá ser como mínimo 2.5 a 1.
- El ratio deuda financiera a Ebitda no podrá ser mayor que 3.5 a 1.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía cumplió con todos los covenants anteriormente detallados.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los bonos corporativos generaron intereses que se han reconocido en el estado separado de resultados por S/56,081,000 y S/45,380,000, respectivamente, ver nota 25.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2018 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Efecto en patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
<b>Activo por impuesto a la renta diferido</b>								
Deterioro en inversión en subsidiaria	17,087	-	-	-	17,087	-	-	17,087
Estimación para deterioro de activos mineros	8,217	(571)	-	-	7,646	(523)	-	7,123
Estimación para desvalorización de inventarios de zinc y de suministros asociados a activo fijo	1,989	1,568	-	-	3,557	484	-	4,041
Provisión para vacaciones	2,437	143	-	-	2,580	161	-	2,741
Provisión para compensación a funcionarios	8,945	1,675	-	-	10,620	(8,109)	-	2,511
Instrumento financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,253	-	-	(2,253)	-	-	879	879
Estimación para desvalorización de repuestos	1,083	(633)	-	-	450	-	-	450
Provisión para cierre de mina	507	(269)	-	-	238	59	-	297
Estimación de honorarios y otros	255	(6)	-	-	249	8	-	257
Efecto de valor presente de cuenta por cobrar a largo plazo	186	(47)	-	-	139	(93)	-	46
Otros	1,044	(60)	-	-	984	(882)	-	102
	<u>44,003</u>	<u>1,800</u>	<u>-</u>	<u>(2,253)</u>	<u>43,550</u>	<u>(8,895)</u>	<u>879</u>	<u>35,534</u>
<b>Pasivo por impuesto a la renta diferido</b>								
Efecto de la diferencia entre bases contable y tributaria de activo fijo	(137,083)	(14,007)	-	-	(151,090)	(14,972)	-	(166,062)
Efecto de ganancia neta en instrumento financiero derivado	(144)	8,137	(11,612)	-	(3,619)	(354)	754	(3,219)
Efecto de costos incurridos por emisión de bonos	(2,422)	1,558	-	-	(864)	(147)	-	(1,011)
Instrumento financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	(1,675)	-	(1,675)	-	1,675	-
Efecto de costos relacionados a la adquisición de acciones en tesorería	(45)	-	-	-	(45)	-	-	(45)
	<u>(139,694)</u>	<u>(4,312)</u>	<u>(13,287)</u>	<u>-</u>	<u>(157,293)</u>	<u>(15,473)</u>	<u>2,429</u>	<u>(170,337)</u>
<b>Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto</b>	<u>(95,691)</u>	<u>(2,512)</u>	<u>(13,287)</u>	<u>(2,253)</u>	<u>(113,743)</u>	<u>(24,368)</u>	<u>3,308</u>	<u>(134,803)</u>

La Compañía compensa activos y pasivos sí y solo sí tiene un derecho legal exigible de compensar activos tributarios corrientes con pasivos tributarios corrientes, y si los activos diferidos y pasivos diferidos se relacionan a impuestos a la renta gravados por la misma autoridad tributaria.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta para los años 2019 y 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>175,471</u>	<u>102,046</u>
Impuesto a la renta con tasa legal del 29.5%	(51,763)	(30,104)
<b>Diferencias</b>		
Participación en los resultados de subsidiarias	11,368	8,440
Otros gastos no deducibles, neto	<u>(3,029)</u>	<u>(3,683)</u>
<b>Impuesto a la renta con tasa efectiva del 25% (2018: 25%)</b>	<u>(43,424)</u>	<u>(25,347)</u>

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado separado de resultados por los años 2019 y 2018, se compone de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Estado separado de resultados</b>		
Corriente	19,056	22,835
Diferido	<u>24,368</u>	<u>2,512</u>
	<u>43,424</u>	<u>25,347</u>

El impuesto a la renta imputado directamente a otros resultados integrales representa una pérdida de S/3,308,000 durante el año 2019, y una ganancia de S/13,287,000 durante el año 2018.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación, se muestra la composición del impuesto a la renta diferido relacionado a las partidas reconocidas en el estado separado de otros resultados integrales y en patrimonio durante el ejercicio:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Estado separado de resultados</b>		
Efecto impositivo en la ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,554	(1,675)
Efecto impositivo en la ganancia (pérdida) no realizada en instrumento financiero derivado de cobertura	754	(2,354)
Efecto impositivo en la transferencia al resultado del ejercicio de la pérdida realizada en liquidación de instrumento financiero derivado de cobertura y en instrumentos financieros derivados de cobertura que cambiaron a condición de negociación	-	(9,258)
<b>Total en el estado de otros resultados integrales</b>	<u>3,308</u>	<u>(13,287)</u>
Otros	-	(2,253)
<b>Total en patrimonio</b>	<u>-</u>	<u>(2,253)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no es necesario reconocer el pasivo por impuesto a la renta diferido por impuestos que serían pagaderos sobre los resultados no remitidos de las subsidiarias de la Compañía. La Compañía ha establecido que las diferencias temporales se revertirán mediante la recepción futura de dividendos, los cuales según la normativa tributaria vigente en el Perú no están sujetos al impuesto a la renta.

Para fines informativos, las diferencias temporales asociadas con las inversiones en subsidiarias generarían un pasivo por impuesto a la renta diferido ascendente a S/83,822,000 (2018: S/72,140,000), el cual no debe ser registrado en los estados financieros de acuerdo con la NIC 12.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no hay efectos tributarios relacionados con el pago de dividendos a los accionistas de la Compañía. Para los años 2019 y 2018 la tasa de dividendos a los accionistas no domiciliados es de 5 por ciento.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 17. Patrimonio neto

#### (a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está representado por 423,868,449 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de un sol por acción. Al 31 de diciembre de 2019, del total de acciones comunes mantenidas por la Compañía, 31,066,186 están listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York y 392,802,263 en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2018, 60,577,811 están listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York y 363,290,638 en la Bolsa de Valores de Lima.

#### (b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión no tienen derecho a voto o a participación en las juntas de accionistas, pero sí participan en la distribución de dividendos. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho de participar en los dividendos que se distribuyen de acuerdo a su valor nominal, de igual modo que las acciones comunes. Las acciones de inversión otorgan además a sus titulares el derecho de:

- (i) mantener la proporción actual de las acciones de inversión en caso que el capital se incremente por nuevos aportes;
- (ii) aumentar la cantidad de acciones de inversión ante la capitalización de resultados acumulados, excedente de revaluación u otras reservas que no representen contribuciones en efectivo;
- (iii) participar en la distribución de los activos que resulten de la liquidación de la Compañía del mismo modo que las acciones comunes; y
- (iv) rescatar las acciones de inversión en caso de una fusión y/o cambio de actividad comercial de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene acciones de inversión 40,278,894 acciones de inversión suscritas y completamente pagadas, con un valor nominal de un Sol por cada acción.

#### (c) Acciones en tesorería -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene 36,040,497 acciones de inversión en tesorería equivalentes a S/121,258,000.

En enero de 2017 y octubre de 2015, la Compañía adquirió 7,911,845 y 37,276,580 acciones de inversión a un costo de S/34,216,000 y S/108,248,000, respectivamente. En marzo de 2017, producto de la ejecución de un proyecto de escisión, la Compañía obtuvo 9,148,373 de sus acciones de inversión en tesorería.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Capital adicional -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital adicional esta representado principalmente por S/561,191,000 como consecuencia del excedente de la recaudación sobre el valor nominal de la emisión de 111,484,000 acciones comunes y 928,000 acciones de inversión correspondientes a la oferta pública de acciones de depósito americanas (ADS) registradas en la Bolsa de Valores de Nueva York y la Bolsa de Valores de Lima en el año 2012.

Este importe se presenta neto de un débito por S/118,569,000 y un crédito por S/6,759,000 producto del registro de la escisión de la inversión en Fosfatos del Pacífico S.A. y del deterioro de la inversión en la subsidiaria Salmueras Sudamericanas S.A. en el año 2017, respectivamente.

(e) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que esta sea equivalente a un 20% del capital. Esta reserva legal puede compensar pérdidas o puede capitalizarse, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(f) Ganancia no realizada por instrumento financiero de cobertura -

En esta reserva se registra el resultado no realizado por cobertura de flujos de efectivo.

(g) Otros resultados integrales -

En esta reserva se registran los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y el resultado no realizado por cobertura de flujos de efectivo.

(h) Pago de dividendos -

	2019	2018
<b>Dividendos por acciones comunes</b>		
	18 de noviembre de	21 de septiembre
Fecha de aprobación en Sesión de Directorio:	2019	de 2018
Dividendo por acción declarado para ser pagado en efectivo S/:	0.36000	0.38000
Dividendos declarados en S/(000):	154,119	161,396

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de dividendos por pagar asciende a S/52,523,000 y S/19,331,000 respectivamente. Durante el año 2019, con la finalidad de cumplir con los requerimientos de las leyes peruanas S/280,000 correspondientes a dividendos por pagar con una antigüedad mayor a 10 años fueron transferidos del rubro dividendos por pagar al rubro de reserva legal en el estado separado de cambios en el patrimonio neto.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 18. Ventas netas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Segmentos</b>		
Venta de cemento	857,732	762,852
Venta de cal viva	<u>36,109</u>	<u>57,564</u>
	<u>893,841</u>	<u>820,416</u>
<b>Momento del reconocimiento de ingresos</b>		
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>893,841</u>	<u>820,416</u>

Para todos los segmentos, las obligaciones de desempeño se satisfacen al momento de la entrega de los bienes y los términos de pago son generalmente de entre 30 y 90 días contados a partir del despacho.

El detalle de ventas a relacionadas y terceros es el siguiente:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas a relacionadas, nota 26	857,511	762,669
Ventas a terceros	<u>36,330</u>	<u>57,747</u>
	<u>893,841</u>	<u>820,416</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 19. Costo de ventas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial de productos terminados, nota 8(a)	7,090	13,938
Saldo inicial de productos en proceso, nota 8(a)	125,008	100,473
Consumo de suministros diversos	158,476	133,454
Mantenimiento y servicios prestados por terceros	194,925	156,054
Depreciación y amortización, nota 11 y 12	86,804	88,535
Gastos de personal, nota 22	51,798	44,634
Costos de envase	37,232	32,721
Otros gastos de fabricación	20,286	15,200
Costos de flete	18,590	20,340
Saldo final de productos terminados, nota 8(a)	(1,144)	(7,090)
Saldo final de productos en proceso, nota 8(a)	(157,970)	(125,008)
	<u>541,095</u>	<u>473,251</u>

### 20. Gastos administrativos

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 22	74,842	74,726
Servicios de terceros y otros	42,001	38,723
Depreciación, nota 11	9,288	9,104
Donaciones	7,083	9,641
Remuneraciones al Directorio	6,696	6,815
Tributos	4,234	4,079
Consumo interno de suministros	1,068	1,265
Gastos de adecuación y manejo ambiental, nota 28	189	202
	<u>145,401</u>	<u>144,555</u>

### 21. Gastos de ventas y distribución

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 22	3,271	2,980
Publicidad y promoción	1,919	4,394
Otros	1,484	830
	<u>6,674</u>	<u>8,204</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 22. Gastos de personal

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Remuneraciones	79,512	68,478
Gratificaciones	9,897	9,371
Aportaciones sociales	9,343	8,179
Vacaciones	8,817	8,626
Participación de los trabajadores en las utilidades, nota 14	7,431	8,752
Provisión para compensación a funcionarios, nota 14	6,523	9,495
Compensación por tiempo de servicios	5,930	5,082
Ceses de personal	1,271	1,704
Capacitación	709	1,984
Otros	478	669
	<u>129,911</u>	<u>122,340</u>

Los gastos de personal están distribuidos el siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 19	51,798	44,634
Gastos administrativos, nota 20	74,842	74,726
Gastos de ventas y distribución, nota 21	3,271	2,980
	<u>129,911</u>	<u>122,340</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 23. Otros ingresos operativos, neto

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios de gerencia y administración brindados a la Principal y subsidiarias, nota 26	9,000	9,075
Ingreso por alquiler de muebles e inmuebles a subsidiarias y relacionadas, nota 26	2,131	1,966
Recuperación de gastos	485	491
(Pérdida) ganancia por enajenación de propiedad, planta y equipo, neta e intangible	(1,827)	28
Cambios en estimación de provisión por cierre de mina, nota 14	-	910
Construcción de carretera de red vial pública destruida por el Fenómeno del Niño Costero	-	(5,675)
Estimación de pérdidas por siniestro (b)	-	(784)
Otros menores, neto	<u>2,889</u>	<u>(1,796)</u>
	<u>12,678</u>	<u>4,215</u>

(b) Durante el primer trimestre del año 2017, el Perú fue afectado por el fenómeno natural el Niño Costero, que causó fuertes lluvias, inundaciones y huaycos en el norte del Perú. Las pérdidas económicas asociadas a los daños en inventarios, maquinaria y equipo y sobre costo por los daños en carreteras necesarias para la distribución de la mercadería a los clientes ascendieron a S/9,349,000, este importe se presenta neto de la indemnización reconocida por la compañía de seguros. Al 31 de diciembre de 2018, se mantenía una cuenta por cobrar a la compañía de seguros por S/7,289,000, la cual fue cobrada durante el año 2019.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 24. Ingresos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses sobre depósitos a plazo	805	846
Intereses sobre préstamos otorgados a terceros	105	-
Riesgo crediticio de contraparte en cross currency swaps	99	-
Intereses sobre préstamos otorgados a relacionadas, nota 26	-	112
Otros ingresos financieros	600	500
	<u>1,609</u>	<u>1,458</u>

### 25. Costos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo financiero de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	14,958	26,185
Intereses sobre bonos corporativos, neto de capitalización, nota 15	56,081	45,380
Interés sobre pagarés	4,010	2,170
Gastos por compra de bonos corporativos y amortización de costos de emisión de bonos	807	9,874
Intereses sobre préstamos recibidos de relacionadas, nota 26	602	-
Riesgo crediticio de contraparte en cross currency swaps	-	2,306
Otros	142	321
<b>Gastos por intereses</b>	<u>76,600</u>	<u>86,236</u>
Actualización de tasa de descuento de provisiones, nota 14	<u>315</u>	<u>767</u>
<b>Total costos financieros</b>	<u>76,915</u>	<u>87,003</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 26. Revelación de partes relacionadas

Transacciones con relacionadas -

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha efectuado principalmente las siguientes transacciones con la Principal, subsidiarias y relacionadas:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Ingresos / (compras y gastos)</b>		
Venta de cemento a:		
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., nota 18	856,010	762,263
Dinyselva Iquitos S.A.C., nota 18	1,501	406
Servicio de gerencia y administración brindados a la Principal y subsidiarias, nota 23	9,000	9,075
Comisión por cumplimiento de acuerdo comercial otorgado a Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	-	6,993
Ingresos por servicios de alquiler de muebles e inmuebles, nota 23	2,131	1,966
Intereses sobre préstamos otorgados a Cementos Selva S.A., nota 24	-	112
Servicios de transmisión eléctrica recibidos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	(3,274)	(2,957)
Servicios logísticos de almacén recibidos de Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(809)	(829)
Servicio de bombeo y fabricación por encargo recibido de Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(302)	-
Compra de materiales de construcción a Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(16)	(462)
Compra de prefabricados pesados a Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(1,048)	-
Intereses sobre préstamos recibidos de Cementos Selva S.A., nota 25	(565)	-
Intereses sobre préstamos recibidos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C, nota 25	(37)	-
<b>Otras transacciones</b>		
Dividendos entregados a Inversiones ASPI S.A. (*)	76,315	79,919
Dividendos recibidos de Cementos Selva S.A, nota 9	-	23,000
Aportes de capital a Salmueras Sudamericanas S.A., nota 9	900	-
Aportes de capital a Soluciones Takay S.A.C., nota 9	1,206	-
Cobro de préstamos otorgados a Cementos Selva S.A.	-	2,260
Préstamos recibidos de Cementos Selva S.A.	33,500	-
Préstamos pagados a Cementos Selva S.A.	(19,200)	-
Préstamos recibidos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C	2,600	-
Préstamos pagados a Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C	(2,600)	-

(\*) 49.52 por ciento de S/154,119,000 al 31 de diciembre de 2019 (49.52 por ciento de S/161,396,000 al 31 de diciembre de 2018).



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene los siguientes derechos y obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019		2018	
	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)
<b>Comerciales</b>				
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	81,343	250	89,842	8,759
Dinoselva Iquitos S.A.C.	1,011	-	847	-
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	48	1,013	288	3,216
Cementos Selva S.A.	24	5	412	39
Fosfatos del Pacífico S.A.	-	-	830	1
Otros menores	-	-	95	-
	<u>82,426</u>	<u>1,268</u>	<u>92,314</u>	<u>12,015</u>
<b>Diversas</b>				
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	7,959	-	10,657	9
Soluciones Takay S.A.C	2,488	-	-	-
Fosfatos del Pacífico S.A.	543	-	657	-
Compañía Minera Ares S.A.C.	207	1,772	242	209
Cementos Selva S.A.	201	14,529	1,071	-
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	198	43	146	-
Inversiones Aspi S.A.	157	-	1,190	-
Otros menores	551	-	517	-
	<u>12,304</u>	<u>16,344</u>	<u>14,480</u>	<u>218</u>
<b>Total</b>	<u>94,730</u>	<u>17,612</u>	<u>106,794</u>	<u>12,233</u>

Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas -

Las ventas y compras con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes. Los saldos por cobrar y por pagar están libres de garantías entregadas y recibidas, libres de intereses y se cancelan en efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por PCE en relación a los saldos adeudados por las partes relacionadas. Esta evaluación se realiza anualmente examinando la posición comercial de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Compensación al personal ejecutivo clave de la Compañía -*

Las compensaciones al personal ejecutivo clave de la Compañía incluyen gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave. Al 31 de diciembre de 2019, el total de compensaciones a corto plazo ascendió a S/23,692,000 (2018: S/24,129,000) y el total de compensaciones a largo plazo ascendió a S/6,523,000 (2018: S/9,495,000), y no existieron beneficios post empleo ni beneficios por terminación, ni pagos basados en acciones.

### 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 y de inversión en circulación durante el año.

A continuación se muestra el cálculo de la utilidad por acción básica:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Numerador</b>		
Utilidad neta	<u>132,047</u>	<u>76,699</u>
<b>Denominador</b>		
Promedio ponderado de acciones comunes y de inversión (en miles de acciones)	<u>428,107</u>	<u>428,107</u>
	2019 S/	2018 S/
<b>Utilidad básica por acción común y de inversión</b>	<u>0.31</u>	<u>0.18</u>

El promedio ponderado de las acciones en 2019, toma en cuenta el efecto del promedio ponderado de la compra de acciones en tesorería, explicado en la nota 17(c).

La Compañía no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

No hubo otras transacciones que involucraran acciones comunes y de inversión entre la fecha del informe y la fecha de cierre de estos estados financieros separados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 28. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo - Compañía como arrendador

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía en su calidad de arrendador, mantiene un alquiler de terreno con Compañía Minera Ares S.A.C., una empresa relacionada a Inversiones ASPI S.A. Este arrendamiento es renovable anualmente y generó una renta anual de S/344,000 y S/339,000, respectivamente.

**Compromisos de capital -**

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene compromisos de capital significativos.

**Regalías mineras -**

*Terceros*

En diciembre de 2013, la Compañía suscribió un acuerdo con un tercero relacionado al usufructo de la concesión de Virrilá, para desarrollar otras actividades mineras no metálicas relacionadas a la producción de cemento. Este acuerdo tiene una vigencia de 30 años, con pagos anuales fijos de US\$600,000 por los primeros tres años y variables por el resto del contrato. El desembolso de los años 2019 y 2018 por este concepto ascendió a S/7,039,000 y S/6,023,000, respectivamente, y se registró como parte del costo de producción de inventarios. Como parte de este contrato, la Compañía debe pagar un equivalente a US\$4.5 por cada tonelada de calcáreo extraído, siendo el nivel mínimo de producción para el cálculo de 850,000 TM a partir del cuarto año de operación.

*Estado Peruano*

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 y de cada subsidiaria 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 la renta del año en que se efectúan los pagos.

El gasto por regalía minera pagada al Estado Peruano por los años 2019 y de 2018 ascendió a S/784,000 y S/935,000, respectivamente, y se registró como parte del costo de producción de inventarios.

**Situación tributaria -**

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de diciembre de 2019, la tasa del impuesto a la renta es del 29.5 por ciento de la utilidad tributaria después de deducir la participación de los trabajadores, la cual es calculada a una tasa de 10 por ciento de la utilidad tributaria.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con la finalidad de determinar la utilidad tributaria, las transacciones por precios de transferencia con compañías relacionadas o compañías que residen en territorios de baja o nula tributación, deben ser sustentadas con documentación e información de los métodos de valuación y los criterios considerados para la determinación. En base al análisis de operaciones, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales creen que la aplicación de estas normas no resultará en contingencias significativas para la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por cada compañía individual en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2015 a 2019 y de Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondientes a los períodos mensuales comprendidos entre diciembre de 2015 y de 2019, están sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria.

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 mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

### **Asuntos medioambientales -**

Las actividades de exploración y explotación minera de la Compañía están sujetas al cumplimiento de las obligaciones ambientales definidas por las autoridades competentes y los estándares de protección medioambiental.

### *Remediación medioambiental -*

La Ley N° 28271 que regula las responsabilidades medioambientales de la actividad minera, tiene como objetivo regular la identificación de los pasivos medioambientales de la actividad minera y el financiamiento para la remediación de las áreas afectadas. Según dicha ley, un pasivo medioambiental corresponde al impacto ocasionado en el medio ambiente por operaciones mineras abandonadas o inactivas.

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) así como los planes de cierre respectivos para sus unidades operativas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las autoridades peruanas aprobaron el PAMA presentado por la Compañía para su unidad minera, según se presenta a continuación:

Unidad operativa	Recurso	Número de resolución	Año de aprobación	Programa aprobado	Gasto anual	
					2019 S/(000)	2018 S/(000)
		RD304-18- PRODUCE/DVMYPE-				
Tembladera	Caliza	I/DIGGAM	2018	PAMA	189	202
					<u>189</u>	<u>202</u>

### *Provisión para cierre de minas -*

Adicionalmente, la Ley N° 28090 regula las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la preparación, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, así como la constitución de las garantías medioambientales correspondientes que aseguren el cumplimiento de las inversiones que esto incluye, sujeto a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. En relación con esta obligación, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene una provisión para el cierre de canteras explotadas en las operaciones que asciende a S/1,006,000 y S/809,000, respectivamente. La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección medioambiental vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas, ver nota 14.

### **Contingencia de demandas legales -**

Algunas terceras partes iniciaron acciones legales contra la Compañía en relación a sus operaciones, que en total representan S/10,086,000. De este importe, S/107,000 correspondían a demandas laborales iniciadas por ex-empleados, S/7,681,000 vinculados a resoluciones de determinación y multa sobre el impuesto predial de los periodos 2009 a 2014 emitida por la Municipalidad Distrital de Pacasmayo y S/2,298,000 relacionado a la resolución de intendencia emitida por la Administración Tributaria correspondientes al período tributario 2009, el cual fue fiscalizado durante el año 2012.

La Gerencia espera que estas demandas se resuelvan dentro de los próximos cinco años en base a la experiencia previa; sin embargo, la Compañía no puede garantizar que dichas demandas se resuelvan dentro de este período debido a que las autoridades no tienen un plazo máximo para resolver los casos. Los asesores legales de la Compañía consideran que es solo posible y no probable, que dichas acciones legales prosperen. Durante el año 2018 la Compañía registró una provisión por demandas legales en los estados financieros separados ascendente a S/234,771.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 29. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras. El principal propósito de dichas obligaciones financieras es financiar las operaciones la Compañía. La Compañía tiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía también tiene instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales e instrumentos derivados, tanto como de cobertura de flujos de efectivo y de negociación.

La Compañía está expuesto a riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de dichos riesgos apoyada por la Gerencia Financiera que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la Gerencia de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas y objetivos la Compañía.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación.

#### Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipos de cambio y otros riesgos de precios (como precios de materias primas y de instrumentos de patrimonio). Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las obligaciones financieras, depósitos, los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales e instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. Estos análisis de sensibilidad se han preparado considerando que se mantienen constantes el importe de la deuda neta, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, y teniendo en cuenta las designaciones de cobertura efectuadas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Para realizar los análisis de sensibilidad se han considerado los siguientes supuestos:

- La sensibilidad de los ítems relevantes del estado separado de resultados es el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, incluyendo el efecto de la contabilidad de cobertura.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 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 cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la totalidad de los préstamos la Compañía tienen una tasa de interés fija, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

### Riesgo de tipo de cambio -

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

La Compañía cobertura su exposición al riesgo de conversión a soles de sus bonos corporativos (denominados en dólares estadounidenses), mediante el uso de contratos de cobertura de flujos de efectivo (cross currency swaps), ver nota 30(a).

### Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes. El impacto en la utilidad antes de impuestos la Compañía, se debe a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios.

	Cambio en tasa de US\$ %	Efecto sobre la utilidad antes de impuestos S/(000)
<b>2019</b>		
Dólar estadounidense		
	+5	1,589
	+10	3,178
	-5	(1,589)
	-10	(3,178)
<b>2018</b>		
Dólar estadounidense		
	+5	721
	+10	1,444
	-5	(721)
	-10	(1,444)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### **Riesgo de precio de los títulos de patrimonio -**

Las inversiones de la Compañía en títulos de patrimonio medidas con el nivel tres de la jerarquía contable de valor razonable son susceptibles al riesgo de cambios en supuestos empleados para la estimación del valor razonable, ver nota 30.

### **Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

### ***Cuentas por cobrar comerciales -***

Cada unidad de negocios es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes, siguiendo las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía para la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa y se definen límites individuales de crédito de conformidad con dicha evaluación. Debido a que las ventas de cemento realizadas por la Compañía son efectuadas a sus subsidiarias, y son estas las que se encargan de la venta a terceros, no existe un riesgo de crédito relacionado a estas operaciones.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros separados es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en la nota 7. La Compañía no mantiene seguros de crédito para sus cuentas por cobrar.

### ***Depósitos en efectivo e instrumentos financieros derivados de cobertura o negociación -***

El riesgo de crédito de los saldos en bancos e instituciones financieras es gestionado por el departamento de tesorería de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de fondos excedentes se hacen solo con contrapartes aprobadas de primer nivel. Los límites se establecen para minimizar la concentración de riesgo de crédito y así mitigar las pérdidas financieras que pudieran surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito por los componentes de depósitos en efectivo son los saldos en libros que se ilustran en la nota 6. La máxima exposición de la Compañía en relación a los instrumentos financieros derivados de cobertura se detalla en la tabla de liquidez.

### **Riesgo de liquidez -**

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios y obligaciones de largo plazo. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses puede refinanciarse bajo las mismas condiciones y con los actuales prestamistas, si esto fuera necesario.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, ninguna porción de los bonos corporativos vencerá en menos de un año.



Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales sin descontar:

	A la vista S/(000)	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>						
Obligaciones financieras	-	-	50,346	400,671	570,000	1,021,017
Intereses	-	29,124	30,152	203,525	232,057	494,858
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	-	-	14,703	36,757	-	51,460
Cuentas por pagar comerciales y diversas	17,612	115,646	45,133	-	-	178,391
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>						
Obligaciones financieras	-	-	16,895	981,440	-	998,335
Intereses	-	10,006	43,278	101,242	-	154,526
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	-	7,489	7,489	52,422	-	67,400
Cuentas por pagar comerciales y diversas	12,233	85,094	20,059	-	-	117,386

Los instrumentos financieros derivados señalados en la siguiente tabla son los flujos de efectivo brutos no descontados y su comparación con sus valores en libros.

	A la vista S/(000)	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>						
Ingresos de efectivo	-	-	-	44,527	-	44,527
Salidas de efectivo	-	(1,601)	(7,394)	(36,210)	-	(45,205)
Neto	-	(1,601)	(7,394)	8,317	-	(678)
Descontado a las tasas bancarias aplicables	-	(1,595)	(7,280)	7,573	-	(1,302)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>						
Ingresos de efectivo	1,470	-	-	75,955	-	77,425
Salidas de efectivo	-	(1,631)	(7,448)	(50,025)	-	(59,104)
Neto	1,470	(1,631)	(7,448)	25,930	-	18,321
Descontado a las tasas bancarias aplicables	1,470	(1,625)	(7,336)	19,759	-	12,268

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se muestra los cambios en pasivos provenientes de actividades de financiación:

	Saldo inicial al 1 de enero S/(000)	Distribución de dividendos S/(000)	Costo de instrumentos financieros S/(000)	Ingreso de flujos de efectivo S/(000)	Egreso de flujos de efectivo S/(000)	Movimiento de moneda extranjera S/(000)	Cambios en el costo amortizado S/(000)	Otros S/(000)	Saldo final al 31 de diciembre S/(000)
<b>2019</b>									
Costo financiero de instrumento de cobertura de flujos de efectivo por pagar	6,033	-	14,824	-	(14,935)	-	-	-	5,922
Dividendos por pagar	19,331	154,119	-	-	(120,647)	-	-	(280)	52,523
Obligaciones financieras	1,039,450	-	-	632,868	(610,999)	(8,650)	807	-	1,053,476
<b>2018</b>									
Costo financiero de instrumento de cobertura de flujos de efectivo por pagar	10,505	-	21,971	-	(26,443)	-	-	-	6,033
Dividendos por pagar	29,725	161,396	-	-	(171,790)	-	-	-	19,331
Obligaciones financieras	965,290	-	-	618,074	(588,150)	38,909	5,327	-	1,039,450

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Gestión de capital -

Para efectos de la gestión de capital de la Compañía, el capital incluye capital, acciones de inversión, capital adicional y el resto de las reservas patrimoniales atribuibles a los accionistas. El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es maximizar el valor de los accionistas.

Para lograr este objetivo general, la gestión del capital de la Compañía, tiene como objetivo, entre otros, asegurar el cumplimiento de las restricciones financieras vinculadas a los préstamos que devengan intereses y que definen la estructura de capital. El incumplimiento de las restricciones financieras permitiría a los acreedores cobrar inmediatamente los bonos. No se han producido incumplimientos en las restricciones financieras de los préstamos en el período corriente.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en dicha estructura según los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las restricciones financieras. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar los pagos por dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No hubo modificaciones en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

### 30. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

#### Activos financieros -

A excepción de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los instrumentos financieros derivados, todos los activos financieros de la compañía que incluye efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas se clasifican en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados mantenidos al costo amortizado, mantenidos hasta el vencimiento y generan ingresos por intereses fijos o variables. El valor en libros puede verse afectado por cambios en el riesgo crediticio de las contrapartes.

#### Pasivos financieros -

A excepción de los instrumentos financieros derivados (ver (a) siguiente), todos los pasivos financieros mantenidos por la Compañía, que incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras, se clasifican en la categoría de deudas y préstamos y se llevan al costo amortizado.

#### (a) Instrumentos financieros derivados -

##### *Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura -*

##### Riesgo de tipo de cambio -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene contratos de cross currency swaps por un importe de US\$150,000,000. De dicho total, US\$131,612,000 han sido designados como instrumentos de cobertura de bonos corporativos que se encuentran en dólares estadounidenses, con la intención de reducir el riesgo por tipo de cambio.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La cobertura de flujo de efectivo de los pagos futuros esperados fue evaluada como altamente efectiva y en el estado de otros resultados integrales se incluye una pérdida no realizada de S/2,556,000 al 31 de diciembre de 2019 (ganancia no realizada de S/201,000 en el año 2018). Se espera que los importes retenidos en el estado separado de otros resultados integrales del año 2019 afecten el estado separado de resultados en el año 2023, año de su liquidación.

### *Pasivos por instrumentos financieros derivados de negociación -*

Los cross currency swaps que no mantienen un subyacente relacionado y que ascienden a US\$18,388,000 han sido designados como de negociación. El efecto en resultados de su valor razonable asciende a S/1,483,000 en el año 2019 (S/1,324,000 en el año 2018). En adición, el instrumento financiero derivado de negociación contratado por la Compañía en diciembre de 2018 por un nominal de US\$70,000,000 fue liquidado en enero de 2019 generando una ganancia que se presenta en el rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados por un valor ascendente a S/1,458,000.

### (b) Valor razonable y jerarquía contable del valor razonable -

A continuación se incluye una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía así como el nivel de jerarquía contable del valor razonable que se presentan en los estados financieros separados.

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019/2018
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	36,058	6,789	36,058	6,789	Nivel 1
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	118,072	130,714	118,072	130,714	Nivel 1
Activos financieros derivados - "cross currency swaps"	-	12,268	-	12,268	Nivel 2
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	18,224	26,883	18,224	26,883	Nivel 3
<b>Total activos financieros</b>	<u>172,354</u>	<u>176,654</u>	<u>172,354</u>	<u>176,654</u>	

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019/2018
<b>Pasivos financieros</b>					
Cuentas por pagar					
comerciales y diversas	188,656	123,442	188,656	123,442	Nivel 1
Pasivos financieros					
derivados-"cross					Nivel 2
currency swaps"	1,302	-	1,302	-	
Préstamo a tasa fija de					
bonos corporativos	1,003,130	441,786	1,048,484	442,142	Nivel 1
Pagarés a tasa fija	50,346	597,664	50,588	599,470	Nivel 2
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,243,434</u>	<u>1,162,892</u>	<u>1,289,030</u>	<u>1,165,054</u>	

Todos los instrumentos financieros por los que se reconoce o revela el valor razonable se categorizan dentro de la jerarquía del valor razonable, en base a la información de más bajo nivel que es significativa para la medición del valor razonable como un todo. La jerarquía es la siguiente:

Nivel 1: Precios de mercado cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Técnicas de valuación para las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición del valor razonable es directamente o indirectamente observable.

Nivel 3: Técnicas de valuación para las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición de valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que se reconocen a su valor razonable de manera recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable. Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

La Gerencia evalúa que el valor razonable del efectivo y los depósitos a plazo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas y otros pasivos corrientes se aproximan a su valor en libros debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los siguientes métodos y supuestos se usaron para estimar los valores razonables:

- Los valores razonables de los "cross currency swaps" son medidos utilizando técnicas de valuación basados en datos de mercado. Las técnicas de valorización aplicadas incluyen modelos de valuación de swaps, usando cálculos del valor presente. Estos modelos toman en cuenta diversos factores, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, divisas, tasas "forward" y curvas de tasas de interés.

Los ajustes por valoración de crédito se aplican a las exposiciones derivadas "over-the-counter" para tomar en cuenta el riesgo de incumplimiento de la contraparte al medir el valor razonable del derivado. Un ajuste de valoración de crédito es el costo de protección a precio de mercado requerido para cubrir el riesgo de crédito de la contraparte en este tipo de cartera de derivados. El ajuste de valoración de crédito es calculado multiplicando la probabilidad de incumplimiento, el valor predeterminado de pérdida y la exposición esperada en el momento del incumplimiento.

Un ajuste por valoración de débito se aplica para incorporar el riesgo de crédito de la propia Compañía en el valor razonable de los derivados (es decir, el riesgo de que la Compañía pueda incumplir sus obligaciones contractuales), usando la misma metodología utilizada para el ajuste por valoración de crédito.

- El valor razonable de los bonos corporativos cotizados se basa en el valor vigente que tienen las notas en el mercado a la fecha en que se informa.

El valor razonable de los pagarés a tasa fija se calcula utilizando flujos de efectivo descontados a tasas de endeudamiento de mercado vigentes a la fecha de estimación.

- El valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se ha determinado mediante el enfoque de ingresos proyectado/método de flujos de caja descontados. Los datos significativos no observables utilizados en la medición del valor razonable de nivel 3 al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 fueron los siguientes:

	Promedio	Sensibilidad sobre el valor razonable
Factor de crecimiento de ingresos	4%	5% (2018: 5%) incremento o disminución del factor resultaría en incremento (disminución) del valor razonable en S/11,012,000 y (S/11,381,000), respectivamente (2018: S/10,790,000 y (S/8,783,000), respectivamente).
WACC Tasa de descuento	8.9%	10% (2018: 10%) incremento o disminución de la tasa de descuento resultaría en incremento (disminución) del valor razonable en (S/11,222,000) y S/15,352,000, respectivamente (2018: (S/12,942,000) y S/19,969,000, respectivamente).

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](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)