

Cementos Pacasmayo S.A. A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada condensada no auditada al 31 de marzo de 2020 y por el período de tres meses terminado en esa fecha

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera consolidada condensada no auditada al 31 de marzo de 2020 y por el período de tres meses terminado en esa fecha

Contenido

Conclusión sobre la revisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios

Estados financieros consolidados condensados intermedios

Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera

Estado consolidado condensado intermedio de resultados

Estado consolidado condensado intermedio de otros resultados integrales

Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Conclusión sobre la revisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios

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

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado condensado intermedio de situación financiera adjunto al 31 de marzo de 2020 de Cementos Pacasmayo S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) y sus Subsidiarias (conjuntamente el "Grupo"), y los correspondientes estados consolidados condensados intermedios de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha y notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de dichos estados financieros consolidados condensados intermedios, de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre dichos estados financieros basada en nuestra revisión.

Alcance de revisión

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 2410, Revisión de información financiera intermedia efectuada por el auditor independiente de la Compañía. Una revisión de la información financiera intermedia está limitada básicamente a indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los temas contables y financieros, y a procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada según Normas Internacionales de Auditoría y; en consecuencia, no nos permite asegurar que todos los asuntos materiales que podrían haber surgido en una auditoría, hayan venido a nuestra atención. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha venido a nuestra atención que nos haga pensar que los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Lima, Perú
29 de abril de 2020

Paredes, Burga & Asoc.

Refrendado por:

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2019 (auditado)

	Nota	Al 31 de marzo de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	5,249	68,266
Depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	3	208,990	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4	108,038	120,530
Pagos a cuenta de impuesto a la renta		40,881	30,191
Inventarios	5	525,964	519,004
Gastos pagados por adelantado		15,677	10,339
Total activo corriente		904,799	748,330
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar diversas, neto	4	5,402	4,681
Gastos pagados por adelantado		103	151
Inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16	18,224	18,224
Otros instrumentos financieros	16	22,739	-
Propiedades, planta y equipo, neto	6	2,073,015	2,100,682
Intangibles		50,919	47,366
Crédito mercantil		4,459	4,459
Activo por impuesto a la renta diferido		9,516	7,419
Activos por derecho de uso	7	7,164	46
Otros activos		190	200
Total activo no corriente		2,191,731	2,183,228
Total activo		3,096,530	2,931,558
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Sobregiro bancario	9	13,507	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	8	147,007	237,299
Obligaciones financieras	10 y 16	311,241	98,774
Pasivos por arrendamientos	7	1,410	57
Provisiones	11	3,935	16,603
Total pasivo corriente		477,100	352,733
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10 y 16	1,019,786	1,003,130
Otros instrumentos financieros	16	-	1,302
Pasivos por arrendamientos	7	5,793	-
Provisiones	11	6,656	7,643
Pasivo por impuesto a la renta diferido		151,443	145,099
Total pasivo no corriente		1,183,678	1,157,174
Total pasivo		1,660,778	1,509,907
Patrimonio neto			
Capital		423,868	423,868
Acciones de inversión		40,279	40,279
Acciones en tesorería		(121,258)	(121,258)
Capital adicional		432,779	432,779
Reserva legal		168,636	168,636
Otros resultados integrales acumulados		(16,476)	(19,853)
Resultados acumulados		507,924	497,200
Total patrimonio neto		1,435,752	1,421,651
Total pasivo y patrimonio neto		3,096,530	2,931,558

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de resultados

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019 (no auditados)

	Nota	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas netas	13	299,258	313,247
Costo de ventas		<u>(207,247)</u>	<u>(201,180)</u>
Utilidad bruta		<u>92,011</u>	<u>112,067</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos administrativos		(40,315)	(41,026)
Gastos de ventas y distribución		(13,725)	(10,375)
Otros ingresos operativos, neto		<u>204</u>	<u>933</u>
Total gastos operativos, neto		<u>(53,836)</u>	<u>(50,468)</u>
Utilidad operativa		<u>38,175</u>	<u>61,599</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		534	347
Costos financieros		(20,629)	(19,482)
Ganancia (pérdida) neta por instrumentos financieros derivados de negociación		<u>2,946</u>	<u>(994)</u>
(Pérdida) ganancia por diferencia en cambio, neta		<u>(4,150)</u>	<u>1,153</u>
Total otros gastos, neto		<u>(21,299)</u>	<u>(18,976)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>16,876</u>	<u>42,623</u>
Impuesto a la renta	12	<u>(6,152)</u>	<u>(12,478)</u>
Utilidad neta		<u>10,724</u>	<u>30,145</u>
Utilidad por acción			
Utilidad básica atribuible a los tenedores de acciones comunes y de inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A. (S/ por acción)	15	0.03	0.07

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensando intermedio de otros resultados integrales

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019 (no auditados)

	Nota	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2020 S/(000)	2019 S/(000)
Utilidad neta		<u>10,724</u>	<u>30,145</u>
Otros resultados integrales			
<i>Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores:</i>			
Actualización en el valor razonable de inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		-	(8,302)
Utilidad neta por instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	16(a)	4,788	581
Impuesto a la renta diferido relacionado con otros resultados integrales	12	<u>(1,411)</u>	<u>2,278</u>
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>3,377</u>	<u>(5,443)</u>
Total otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>14,101</u>	<u>24,702</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio neto

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019 (no auditados)

	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 por instrumentos financieros al valor razonable S/(000)	Ganancia no realizada por cobertura de flujos de efectivo S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total patrimonio S/(000)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,356	4,002	(15,948)	519,285	1,451,363
Cambio en política contable	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Saldos ajustados al 1 de enero de 2019	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,356	4,002	(15,948)	519,270	1,451,348
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	30,145	30,145
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(5,853)	410	-	(5,443)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(5,853)	410	30,145	24,702
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	-	3,015	-	-	(3,015)	-
Saldos al 31 de marzo de 2019	<u>423,868</u>	<u>40,279</u>	<u>(121,258)</u>	<u>432,779</u>	<u>171,371</u>	<u>(1,851)</u>	<u>(15,538)</u>	<u>546,400</u>	<u>1,476,050</u>
Saldos al 1 de enero de 2020	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(2,103)	(17,750)	497,200	1,421,651
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	10,724	10,724
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	3,377	-	3,377
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	-	3,377	10,724	14,101
Saldos al 31 de marzo de 2020	<u>423,868</u>	<u>40,279</u>	<u>(121,258)</u>	<u>432,779</u>	<u>168,636</u>	<u>(2,103)</u>	<u>(14,373)</u>	<u>507,924</u>	<u>1,435,752</u>

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019 (no auditados)

	Nota	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto a la renta		16,876	42,623
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta con los flujos netos de efectivo:			
Depreciación y amortización		34,113	32,000
Costos financieros		20,629	19,482
Provisión para compensación a funcionarios	14	1,439	2,374
Estimación de pérdidas crediticias esperadas		1,122	249
Diferencia en cambio no liquidada relacionada a transacciones monetarias		447	70
(Ganancia) pérdida neta por instrumentos financieros derivados de negociación		(2,946)	994
Ganancia neta en venta de propiedad, planta y equipo	6	(1,176)	(246)
Ingresos financieros		(534)	(347)
Otros operativos, neto		(1,545)	(440)
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y diversas		12,609	1,993
Aumento en gastos pagados por adelantado		(5,290)	(11,274)
Aumento de inventarios		(5,776)	(31,045)
Disminución de cuentas por pagar comerciales y diversas		(38,568)	(27,845)
		<u>31,400</u>	<u>28,588</u>
Cobro de intereses		518	401
Pago de intereses		(29,711)	(14,814)
Pago de impuesto a la renta		(14,003)	(20,263)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(11,796)</u>	<u>(6,088)</u>

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo

(continuación)

	Nota	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de inversión			
Apertura de depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		(208,990)	-
Compra de propiedades, planta y equipo		(12,210)	(11,866)
Compra de activos intangibles		(1,562)	(810)
Préstamo otorgado a terceros		(718)	-
Ingresos procedentes por venta de propiedad, planta y equipo		841	1,045
Cobro de préstamos otorgados a terceros		91	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(222,548)</u>	<u>(11,631)</u>
Actividades de financiamiento			
Sobregiro bancario	9	13,507	-
Préstamo recibido	10	212,350	-
Dividendos pagados		(45,891)	(13,070)
Pago de costo financiero de instrumento de cobertura		(7,732)	(7,612)
Pago de pasivo por arrendamiento	7	(460)	-
Recaudación por emisión de bonos, neta de costos de emisión		-	582,357
Préstamo pagado		-	(580,769)
Ingreso por liquidación de instrumento financiero derivado		-	1,458
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>171,774</u>	<u>(17,636)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(62,570)	(35,355)
Diferencia de cambio neta		(447)	(70)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>68,266</u>	<u>49,067</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3	<u>5,249</u>	<u>13,642</u>
Transacciones que no afectaron los flujos de efectivo:			
Diferencia en cambio no liquidada relacionada a transacciones monetarias		447	70
Reconocimiento de activos por derecho de uso y de pasivos por arrendamiento en el período	7	7,504	-

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)

Al 31 de marzo de 2020 y de 2019, y al 31 de diciembre de 2019

1. Actividad económica

(a) 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, cuyas acciones cotizan en las bolsas de valores de Lima y de Nueva York. La Compañía es una subsidiaria de Inversiones ASPI S.A., que posee el 50.01 por ciento de las acciones comunes de la Compañía al 31 de marzo de 2020, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de marzo de 2019.

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, bloques, concreto y cal en el norte del Perú.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía y Subsidiarias (en adelante el “Grupo”) al 31 de marzo de 2020 y por el período de tres meses terminado en esa fecha fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 29 de abril de 2020. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por el Comité de Auditoría, delegado por el Directorio, el 29 de abril de 2020. La Junta General de Accionistas no ha podido reunirse debido a la cuarentena decretada por el Gobierno Peruano el 15 de marzo hasta el 10 de mayo debido a la pandemia Covid 19.

(b) COVID 19 -

Una nueva cepa de coronavirus (COVID-19) que fue identificada por primera vez en Wuhan, China en diciembre de 2019, y posteriormente declarada una pandemia por la Organización Mundial de la Salud, ha surgido en casi todas las regiones del mundo y resultó en restricciones de viaje y desaceleraciones comerciales o paradas en las zonas afectadas. El 15 de marzo de 2020, el gobierno peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional, cerrando efectivamente todos los negocios considerados no esenciales (las excepciones son la producción y comercialización de alimentos, productos farmacéuticos, servicios financieros y salud). Como resultado, a partir de dicha fecha hemos cerrado nuestras tres plantas de producción y la comercialización de nuestros productos hasta que el Gobierno nos permita reiniciar nuestras operaciones productivas y comerciales. A la fecha, dada la incertidumbre en cuanto a la fecha de reinicio de operaciones y la magnitud de los efectos en la economía nacional, incluyendo las medidas económicas tomadas por el gobierno nacional a fin de mitigar dichos efectos, no podemos estimar el impacto que esta situación tendrá en nuestros resultados de operación y flujos de efectivo para 2020, pero es probable que se vean materialmente afectados. Ya estamos trabajando en un plan de negocios para el futuro, que incluye un cambio significativo en la forma

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

en que operamos, para cumplir con el distanciamiento social y promover el trabajo remoto en todas las áreas posibles.

Dado que no hemos podido generar ingresos, pero aún tenemos que cumplir con nuestras obligaciones, nuestra liquidez y recursos de capital se han visto afectados, no obstante, a la fecha, no hemos visto ningún cambio en nuestro acceso y costo de financiamiento. En este sentido, hemos tomado una línea de sobregiro bancario y préstamos a corto plazo tal como se detalla en las notas 9 y 10, respectivamente como una medida de precaución en caso de que se extienda la parada de nuestras plantas y a la imposibilidad de comercializar nuestros productos, con el fin de cubrir nuestras necesidades de capital de trabajo. A la fecha de este informe, creemos que podremos cumplir con los compromisos de nuestra deuda pendiente. No esperamos que COVID-19 afecte el valor de nuestros activos ni anticipamos ningún deterioro material o cambio en los juicios contables.

Continuamos monitoreando la rápida evolución de la situación y la orientación de las autoridades nacionales e internacionales, ya que puede haber desarrollos fuera de nuestro control que requieran que ajustemos nuestro plan operativo. La mayor propagación de COVID-19 y los requisitos para tomar medidas para limitar la propagación de la enfermedad afectarán nuestra capacidad de llevar a cabo nuestro negocio de la forma habitual y pueden afectar de manera adversa a nuestro negocio, los resultados de las operaciones y la situación financiera.

2. Bases de preparación y cambios en las políticas contables del Grupo

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia emitida por el International Accounting Standards Board (IASB) y; sobre la base de costos históricos, excepto por las inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) y los instrumentos financieros derivados que se registran a su valor razonable. Los estados financieros consolidados condensados intermedios 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 consolidados condensados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, y deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2019.

Nuevas normas contables, interpretaciones y modificaciones

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2019. A continuación se presentan las normas e interpretaciones aplicables a las transacciones del Grupo y que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

- *Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio*

La enmienda a la NIIF 3 aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto integrado de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear salida. Además, aclaró que una empresa puede existir sin incluir todas las entradas y procesos necesarios para crear salidas. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo, pero pueden afectar períodos futuros si el Grupo realiza alguna combinación de negocios.

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

Las enmiendas proporcionan una nueva definición de material que establece que "la información es material si se omite, declara incorrectamente u oculta que influirá razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica".

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una declaración errónea de información es importante si cabe esperar que influya razonablemente en las decisiones tomadas por los usuarios principales. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados, ni se espera que haya ningún impacto futuro para el Grupo.

- *Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018*

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de los conceptos contenidos en él anula los conceptos o requisitos en cualquier estándar. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB a desarrollar estándares, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista un estándar aplicable y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares.

El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo

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

2.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados condensados intermedios comprenden los estados financieros del Grupo al 31 de marzo de 2020 y de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

Al 31 de marzo de 2020 y de 2019, no hubo cambios en la participación que la Compañía mantiene sobre sus subsidiarias; las principales actividades e información de las subsidiarias se revelan en los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2019.

2.3 Estacionalidad de operaciones -

La estacionalidad no es relevante para las actividades del Grupo.

3. Efectivo y equivalentes del efectivo

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Al 31 de marzo de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Caja chica	160	149
Cuentas corrientes (b)	5,089	16,617
Depósitos a plazo con vencimiento original menor a 90 días (c)	-	51,500
	<hr/>	<hr/>
Saldo de efectivo incluido en el flujo de efectivo	5,249	68,266
Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días (c)	208,990	-
	<hr/>	<hr/>
	<u>214,239</u>	<u>68,266</u>

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

(c) Los depósitos a plazo están depositados en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses según las tasas respectivas de depósitos a plazo.

Al 31 de marzo de 2020, los depósitos a largo plazo con vencimiento original mayor a 90 días comprenden S/75,000,000, S/31,000,000 y US\$30,000,000, con tasa de interés de 2.80, 3.00 y 1.05 por ciento, respectivamente y con fechas de vencimiento de entre 190 y 360 días desde su fecha de constitución. Los fondos empleados para la constitución de estos depósitos provinieron de nuevos préstamos bancarios obtenidos en marzo de 2020, ver nota 10.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el rubro incluye principalmente cuentas por cobrar comerciales, crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV), intereses por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas. A dichas fechas, aproximadamente el 63% y el 65% de las cuentas por cobrar comerciales se encontraban garantizadas con cartas fianzas bancarias e hipotecas por S/58,122,000 y S/65,508,000, respectivamente.

Por otro lado, debido a la emergencia sanitaria nacional y paralización de las operaciones comerciales del Grupo, ver nota 1. La Gerencia del Grupo decidió conceder a sus clientes una ampliación de los plazos de vencimiento de sus cuentas por cobrar comerciales por el período que dure la inmovilización obligatoria. En ese sentido, el análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de marzo de 2020 respecto del 31 de diciembre de 2019 no ha sufrido cambios significativos. La Gerencia del Grupo continuará evaluando de manera cercana los efectos en la economía peruana por la emergencia sanitaria nacional, así como las acciones tomadas por el Gobierno peruano a fin de mitigarlos y; en particular, los efectos en su cartera de clientes y su comportamiento crediticio. En ese sentido, al 31 de marzo de 2020, el Grupo registró S/1,122,000 relacionado con la provisión por pérdidas crediticias esperadas para cuentas por cobrar comerciales, las cuales se presentan en el rubro "Gastos de ventas y distribución" del estado consolidado de resultados y; corresponden a la mejor estimación de la Gerencia considerando la coyuntura actual. La Gerencia del Grupo continuará evaluando las condiciones de su cartera de clientes una vez que se levante la emergencia sanitaria nacional y se reinicien las operaciones y, de considerarlo necesario, se harán las provisiones que correspondan.

El movimiento de la provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales y diversas por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 y de 2019 es el siguiente:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	12,781	11,329
Adiciones	1,122	249
Recuperos	(8)	-
Saldo final	<u>13,895</u>	<u>11,578</u>

5. Inventarios

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el rubro incluye mercaderías y productos terminados, productos en proceso, materias primas y otros suministros que serán utilizados en el proceso productivo.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

6. Propiedad, planta y equipo, neto

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, las adiciones del Grupo ascendieron a aproximadamente a S/8,963,000 (S/7,811,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019).

Activos con un valor neto de aproximadamente S/819,000 fueron dados de baja por venta durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, (S/176,000 al 31 de marzo de 2019), resultando una ganancia neta por venta de activos ascendente a S/1,176,000 (S/246,000 al 31 de marzo de 2019).

Al 31 de marzo de 2020, el Grupo mantiene cuentas por pagar relacionadas a la adquisición de propiedad, planta y equipo por S/5,451,000 (S/8,698,000 al 31 de diciembre de 2019).

7. Arrendamientos

El Grupo mantiene contratos de arrendamientos con terceros, principalmente un contrato por el arrendamiento de camionetas por un plazo de 5 años. La tasa de interés incremental anual utilizada para el reconocimiento inicial del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento oscila entre 5.2 y 6.2 por ciento.

El Grupo también arrienda ciertos equipos menores en un plazo menor a 12 meses, el Grupo ha decidido aplicar la exención de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y para arrendamientos de activos de bajo valor. El gasto por este tipo de arrendamiento ascendió a S/417,000 por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 (S/234,000 al 31 de marzo de 2019) y fue reconocido en el rubro "gastos administrativos" del estado consolidado de resultados.

A continuación se muestra el movimiento de los activos por derecho de uso reconocidos por el Grupo:

	Vehículos S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -			
Saldo al 1 de enero de 2020	-	109	109
Adiciones	7,504	-	7,504
Saldo al 31 de marzo de 2020	7,504	109	7,613
Depreciación acumulada -			
Saldo al 1 de enero de 2020	-	63	63
Adiciones (c)	372	14	386
Saldo al 31 de marzo de 2020	372	77	449
Valor neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2019	-	46	46
Al 31 de marzo de 2020	7,132	32	7,164

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

A continuación se muestra el movimiento de los pasivos por arrendamientos reconocidos por el Grupo:

	2020 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	57
Adiciones	7,504
Gastos por intereses financieros	102
Pagos por arrendamiento	(460)
Saldo final al 31 de marzo	<u>7,203</u>
Vencimiento	
Parte corriente	1,410
Parte no corriente	5,793
Saldo final al 31 de marzo	<u>7,203</u>

Los desembolsos futuros de efectivo en relación a los pasivos por arrendamiento han sido revelados en la nota 10.

8. Cuentas por pagar comerciales y diversas

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, este rubro incluye las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, intereses, dividendos entre otras cuentas por pagar menores.

Al 31 de marzo de 2020, los dividendos por pagar ascienden a S/6,632,000 (S/52,523,000 al 31 de diciembre de 2019).

9. Sobregiro bancario

En marzo de 2020, la Compañía obtuvo una línea de crédito con el Banco de Crédito del Perú por S/71,000,000. Al 31 de marzo de 2020, la Compañía utilizó S/13,507,000 de su línea de crédito, este sobregiro bancario tiene un vencimiento a 30 días y una tasa de 4.25 por ciento. Con fecha 16 de abril de 2020, el plazo para mantener la línea de crédito por sobregiro bancario se incrementó a 180 días adicionales, con una tasa anual de 4.75 por ciento.

10. Obligaciones financieras

El 31 de enero de 2019 se realizó la emisión de bonos corporativos en soles por S/260,000,000 a una tasa de 6.688 por ciento anual y vencimiento a 10 años y; bonos a 15 años por S/310,000,000 a una tasa de 6.844 por ciento anual. Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los bonos corporativos emitidos en dólares ascienden a US\$131,612,000 con una tasa de 4.5 por ciento y vencimiento en 2023.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019, los bonos corporativos generaron intereses que se han reconocido en el estado consolidado condensado intermedio de resultados por S/15,068,000 y S/11,574,000 respectivamente.

En marzo de 2020, la Compañía recibió del Banco de Crédito del Perú préstamos ascendentes a S/75,000,000 y US\$30,000,000 (equivalente a S/106,350,000) destinados para capital de trabajo, con vencimiento a 360 días y una tasa de interés efectiva anual de 4.95 y 2.99 por ciento, respectivamente. Asimismo, en marzo de 2020, la Compañía recibió del Banco Scotiabank Perú un préstamo ascendente a S/31,000,000 destinado para capital de trabajo, con vencimiento a 360 días y una tasa de interés efectiva anual de 4.16 por ciento.

Covenants financieros -

Los covenants financieros relacionados con los bonos corporativos emitidos en dólares estadounidenses y en soles son los revelados en los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y fueron cumplidos por la Compañía al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros del Grupo sobre la base de las obligaciones contractuales, los importes se presentan sin descontar:

	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)
Al 31 de marzo de 2020					
Sobregiro bancario	-	13,507	-	-	13,507
Obligaciones financieras	-	311,241	400,671	570,000	1,281,912
Intereses	-	68,138	195,183	212,755	476,076
Cuentas por pagar comerciales y diversas	92,215	48,750	-	-	140,965
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	-	15,257	30,514	-	45,771
Pasivos por arrendamiento	461	1,369	6,696	-	8,526
Al 31 de diciembre de 2019					
Obligaciones financieras	-	98,774	400,671	570,000	1,069,445
Intereses	29,124	31,265	203,525	232,057	495,971
Cuentas por pagar comerciales y diversas	174,888	50,364	-	-	225,252
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	-	14,703	36,757	-	51,460
Pasivos por arrendamiento	15	45	-	-	60

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

11. Provisiones

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el rubro incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades, provisión para incentivos a largo plazo y provisión por cierre de mina. La disminución del rubro corresponde principalmente al pago de participaciones a los trabajadores y al pago del programa de incentivos a funcionarios a largo plazo.

12. Impuesto a la renta

El Grupo calcula el impuesto a la renta del período intermedio utilizando la tasa impositiva que se aplicaría a las ganancias anuales totales esperadas.

Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta en el estado consolidado condensado intermedio de resultados y de otros resultados integrales, son los siguientes:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Impuesto a la renta corriente	(3,316)	(5,132)
Impuesto a la renta diferido	(2,836)	(7,346)
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado consolidado condensado intermedio de resultados	(6,152)	(12,478)
Impuesto a la renta reconocido en otros resultados integrales	(1,411)	2,278
Total impuesto a la renta	(7,563)	(10,200)

A continuación se muestra el movimiento de activo y pasivo por impuesto a la renta diferido del Grupo:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Incremento de activo diferido por impuesto a la renta (*)	2,097	1,282
Incremento de pasivo diferido por impuesto a la renta (**)	(6,344)	(6,350)
Total variación del impuesto a la renta diferido	(4,247)	(5,068)
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado consolidado condensado intermedio de resultados	(2,836)	(7,346)
Impuesto a la renta reconocido en otros resultados integrales	(1,411)	2,278
Total variación del impuesto a la renta diferido	(4,247)	(5,068)

(*) Corresponde al incremento de pérdida tributaria arrastrable en las subsidiarias Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. y Dinoseva Iquitos S.A.C., en opinión de la Gerencia estas pérdidas tributarias se recuperarán a partir de la reanudación de las operaciones comerciales y de distribución del Grupo en el segundo trimestre del año 2020.

(**) Corresponde a diferencia de bases.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

A continuación, se presenta la composición del impuesto a la renta diferido reconocido en el estado consolidado condensado de otros resultados integrales:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pérdida no realizada en inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	2,449
Ganancia no realizada por instrumento financiero derivado	(1,411)	(171)
Total impuesto a la renta reconocido en otros resultados integrales	(1,411)	2,278

13. Ingresos por contratos con clientes

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Cemento, concreto y bloques S/(000)	Cal S/(000)	Materiales de Construcción S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020					
Ingresos de clientes externos	277,430	6,946	14,655	227	299,258
Ingresos de clientes externos	277,430	6,946	14,655	227	299,258
Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019					
Ingresos de clientes externos	289,754	7,346	16,132	15	313,247
Ingresos por clientes externos	289,754	7,346	16,132	15	313,247

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

14. Transacciones con partes relacionadas

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019, el Grupo realizó las siguientes transacciones con Inversiones ASPI S.A. y otras empresas vinculadas:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos		
Inversiones ASPI S.A.		
Ingreso por arrendamiento de oficina	3	3
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	136	136
Compañía Minera Ares S.A.C. (Ares)		
Ingresos por arrendamiento de terreno	327	86
Ingreso por arrendamiento de estacionamientos	82	80
Fosfatos del Pacífico S.A. (Fospac)		
Ingreso por arrendamiento de oficina	7	7
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	290	290
Fossal S.A.A. (Fossal)		
Ingreso por arrendamiento de oficina	4	4
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	10	10
Gastos		
Servicios de vigilancia proporcionado por Compañía Minera Ares S.A.C.	(475)	(547)

Como producto de dichas transacciones, el Grupo tuvo los siguientes derechos y obligaciones con Inversiones ASPI S.A. y otras empresas vinculadas al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)
Fosfatos del Pacífico S.A.	846	103	543	-
Compañía Minera Ares S.A.C.	667	903	207	1,772
Inversiones ASPI S.A.	109	-	157	-
Otros	45	-	264	-
	<u>1,667</u>	<u>1,006</u>	<u>1,171</u>	<u>1,772</u>

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

Los saldos por cobrar no generan intereses. Los saldos por cobrar y por pagar están libres de garantías recibidas y entregadas, respectivamente. Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no ha registrado ninguna estimación para cuentas de cobranza dudosa en relación a los saldos adeudados por las partes vinculadas.

Compensación al personal ejecutivo clave del Grupo -

Las compensaciones al personal ejecutivo clave del Grupo incluyen gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave. El total de compensaciones a corto plazo ascendieron a S/7,312,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 (S/5,454,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019) y el total de compensaciones a largo plazo ascendieron a S/1,439,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 (S/2,374,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019). El Grupo no remunera a la Gerencia con beneficios post - empleo, de terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

15. Utilidad por acción (UPA)

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y de 2019 entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante dichos períodos.

El Grupo no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de marzo de 2020 y de 2019.

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

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Numerador		
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la Controladora	<u>10,724</u>	<u>30,145</u>
Denominador		
Promedio ponderado de acciones comunes y de inversión	<u>428,107</u>	<u>428,107</u>
Utilidad básica por acción común y de inversión	<u>0.03</u>	<u>0.07</u>

No hubo otras transacciones que involucren acciones comunes y de inversión entre la fecha del informe y la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados condensados intermedios.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

16. Activos y pasivos financieros

(a) Activos financieros -

Activos financieros por instrumentos financieros derivados de cobertura -

Riesgo de tipo de cambio -

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene contratos de cross currency swaps por un importe nominal de US\$150,000,000. De dicho total, US\$131,612,000 fueron designados como instrumentos de cobertura de los bonos corporativos que se emitieron en dólares estadounidenses, con la intención de reducir el riesgo por tipo de cambio.

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 ganancia no realizada de S/4,788,000 por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 (ganancia no realizada de S/581,000 por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019). Se espera que los importes retenidos en el estado consolidado de otros resultados integrales del año 2020 afecten el estado consolidado de resultados en el año 2023, año de liquidación de los contratos de cross currency.

Activos por instrumentos financieros derivados de negociación -

Los cross currency swaps que no mantienen un subyacente relacionado, que ascienden a US\$18,388,000, han sido designados como de negociación. El efecto en resultados por su medición al valor razonable asciende a S/2,946,000 (pérdida neta ascendente a S/994,000 en el año 2019).

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

- (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 del Grupo, así como el nivel de jerarquía contable de valor razonable:

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable 2020/2019
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	5,249	68,266	5,249	68,266	Nivel 1
Depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	208,990	-	208,990	-	Nivel 1
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	113,440	125,211	113,440	125,211	Nivel 1
Activos financieros derivados- "cross currency swaps"	22,739	-	22,739	-	Nivel 2
Inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	18,224	18,224	18,224	18,224	Nivel 3
Total activos financieros	368,642	211,701	368,642	211,701	
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	147,007	237,299	147,007	237,299	Nivel 1
Pasivos financieros derivados - "cross currency swaps"	-	1,302	-	1,302	Nivel 2
Préstamos a tasa fija de bonos corporativos	1,019,786	1,003,130	1,043,278	1,048,484	Nivel 1
Pagarés a tasa fija	324,748	98,774	326,521	99,333	Nivel 2
Total pasivos financieros	1,491,541	1,340,505	1,516,806	1,386,418	

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

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, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable. Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 menores a un año de dichos instrumentos.

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 las 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 del propio Grupo en el valor razonable de los derivados (es decir, el riesgo de que el Grupo pueda incumplir sus obligaciones contractuales), usando la misma metodología utilizada para el ajuste por valoración de crédito.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

- El valor razonable de los bonos corporativos cotizados se basa en el valor vigente que tienen las notas en el mercado en 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 marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 fueron los siguientes:

Datos significativos no observables	Promedio	Sensibilidad sobre el valor razonable
Factor de crecimiento de ingresos	4%	5% (2019 y 2020) incremento o disminución del factor resultaría en incremento (disminución) del valor razonable en S/11,012,000 y (S/11,381,000), respectivamente
WACC	8.9%	10% (2019 y 2020) 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.

17. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo - Grupo como arrendador

Al 31 de marzo de 2020, el Grupo, en su calidad de arrendador, mantiene un alquiler de terreno con Compañía Minera Ares S.A.C., una empresa relacionada de Inversiones ASPI S.A. Este arriendo es renovable anualmente, y por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y 2019 generó una renta de S/327,000 y S/86,000, respectivamente.

Compromisos por arrendamiento financiero - Grupo como arrendatario

Al 31 de marzo de 2020, el Grupo mantiene contratos de arrendamientos con terceros, el contrato principal corresponde al arrendamiento de camionetas que tiene un vencimiento a 5 años, los registros contables generados por este tipo de transacciones son reveladas en la nota 7.

Compromisos de capital

Al 31 de marzo de 2020, el Grupo no tiene compromisos de capital significativos.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

Otros compromisos

El 29 de agosto de 2018, la Compañía firmó un contrato de suministro de gas con Olympic Perú que entró en vigencia durante 2019 mediante el cual comenzamos a usar gas en nuestra planta de Piura. El contrato de suministro es por 18 años y cubre la mayoría de nuestras necesidades de energía en la planta de Piura. El contrato tiene dos etapas: 1) "la etapa spot", en la cual la Compañía paga el gas que utiliza; y el contrato puede ser rescindido en cualquier momento por cualquiera de las partes sin penalización y 2) "la etapa suministro firme" (en adelante "take or pay"), en la cual la Compañía está obligada a pagar una cantidad mínima de gas establecida como porcentaje del gas máximo solicitado a Olympic Perú (este porcentaje varía del 60 al 70% según el año), esta etapa tiene sanciones por cualquiera de las partes si cancela el contrato. Los precios unitarios del gas son fijos para cada año a pesar de que se encuentra en la etapa "spot" o "take or pay". La Compañía se encuentra actualmente en la etapa spot, el contrato entra en la etapa "take or pay" cuando Olympic Perú cumpla las siguientes condiciones: 1) El gobierno peruano firma un contrato de distribución de gas con un concesionario (tercero) en la región de Piura, 2) Olympic Perú transfiera la tubería a dicho concesionario, y 3) se acuerden las condiciones comerciales para transportar el gas entre Olympic Perú y el concesionario de distribución. Las tres condiciones mencionadas no están bajo nuestro control y no podemos estimar razonablemente cuándo se establecerán.

Asuntos medioambientales

Las actividades de exploración y explotación que realice el Grupo están sujetas a normas de protección ambiental. Estas normas son las mismas que las descritas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de marzo de 2020 y 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 entre 8 y 10 por ciento de la utilidad tributaria.

Cabe precisar que, a partir del 1 de enero de 2019, se deja sin efecto una serie de beneficios tributarios para la región de Loreto, eliminando el reintegro tributario del Impuesto General a las Ventas (IGV) (era la única región que mantenía dicho beneficio) y la exoneración del IGV por la importación de bienes que se destinan para consumo en la Amazonía. Asimismo, a partir del 1 de enero de 2020 se elimina la exoneración del IGV por la importación de bienes que se destinan para consumo en la Amazonía para el resto de la región (Ucayali, San Martín, Amazonas y Madre de Dios).

Con la finalidad de determinar la utilidad tributaria, las transacciones con compañías relacionadas o compañías que residen en territorios de baja o nula tributación, deben ser sustentadas mediante la metodología de precios de transferencia, con documentación e información de los métodos de valuación y los criterios considerados para su determinación. En base al análisis de operaciones realizado, la Gerencia del Grupo y sus asesores legales creen que la aplicación de estas normas no resultará en contingencias significativas para el Grupo al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

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.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

Las declaraciones de impuesto a la renta e Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondientes a los años indicados en el cuadro adjunto, están sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria:

Entidad	Años sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria	
	Impuesto a la renta	Impuesto General a las Ventas
Cementos Pacasmayo S.A.A.	2015-2019	Dic.15-2019
Cementos Selva S.A.	2015-2019	Dic.15-2019
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	2015-2019	Dic.15-2019
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	2015-2019	Dic.15-2019
Salmueras Sudamericanas S.A.	2015-2019	Dic.15-2019
Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación)	2015-2019	Dic.15-2019
Soluciones Takay S.A.C.	2019	Dic.15-2019

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 y sus Subsidiarias, 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 consolidados condensados intermedios al 31 de marzo de 2020 y los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

Contingencias por demandas legales

Al 31 de marzo de 2020, el Grupo ha recibido demandas de terceros en relación a sus operaciones, que en total representan S/12,904,000. De esta suma, S/2,925,000 correspondían a demandas laborales iniciadas por ex-empleados; S/7,681,000 vinculado a resoluciones de determinación y multa sobre el impuesto predial de los períodos 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 correspondiente al período tributario 2009, el cual fue fiscalizado por la Administración Tributaria durante el año 2012.

En base a la experiencia previa, la Gerencia espera que estas demandas se resuelvan dentro de los próximos cinco años; sin embargo, el Grupo 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 del Grupo consideran que es solo posible y no probable, que dichas acciones legales prosperen. De conformidad con lo expuesto, no se registró ninguna provisión por estas demandas legales en los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Regalías mineras

El Grupo está sujeto al pago de regalías con terceros y con el Estado Peruano por las actividades de extracción que realiza para el proceso de producción de cemento. La información de regalías pagadas se revela en los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (continuación)

18. Información por segmentos de operación

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

- Producción y comercialización de cemento, concreto y bloques en la región norte del Perú.
- Comercialización de suministros para la construcción en la región norte del Perú.
- Producción y comercialización de cal en la región norte del Perú.

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

La Gerencia supervisa la utilidad antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero.

Los precios de transferencia entre segmentos de operación se dan sobre condiciones de mercado entre partes independientes de modo similar a las que se pactan con terceros.

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de					Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019			
	Ingresos de clientes externos S/(000)	Utilidad bruta S/(000)	Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta S/(000)	Impuesto a la renta S/(000)	Utilidad (pérdida) neta S/(000)	Activos por segmentos S/(000)	Otros activos (**) S/(000)	Total activos S/(000)	Total pasivos por segmentos S/(000)
2020									
Cemento, concreto y bloques	277,430	90,739	18,410	(6,711)	11,699	2,864,309	19,952	2,884,261	1,566,990
Suministros para la construcción	14,655	987	(180)	66	(114)	47,667	-	47,667	93,548
Cal	6,946	299	(251)	92	(159)	89,875	-	89,875	-
Otros (*)	227	(14)	(1,103)	401	(702)	53,716	21,011	74,727	240
Total consolidado	299,258	92,011	16,876	(6,152)	10,724	3,055,567	40,963	3,096,530	1,660,778
2019									
Cemento, concreto y bloques	289,754	111,938	45,060	(13,192)	31,868	2,714,888	-	2,714,888	1,409,596
Suministros para la construcción	16,132	66	(959)	281	(678)	51,376	-	51,376	99,934
Cal	7,346	61	(453)	133	(320)	93,812	-	93,812	-
Otros (*)	15	2	(1,025)	300	(725)	53,258	18,224	71,482	377
Total consolidado	313,247	112,067	42,623	(12,478)	30,145	2,913,334	18,224	2,931,558	1,509,907

(*) La columna "otros" incluye actividades que no alcanzan el umbral para su divulgación según la NIIF 8.13 y representan operaciones no significativas del Grupo.

(**) Al 31 de marzo de 2020 corresponden a la inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados ("cross currency swap") por S/18,224,000 y S/22,739,000. Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por aproximadamente S/18,224,000. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se asigna al segmento de cemento, y la inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación se presentan como "Otros".

Información geográfica

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, todos los activos no corrientes se localizaron en el Perú y todos los ingresos provienen de clientes ubicados en el Perú.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

(continuación)

19. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

El Grupo tiene efectivo y depósitos a plazo (con vencimiento menor a 360 días), cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. El Grupo también tiene instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales e instrumentos derivados, tanto de cobertura de flujos de efectivo como de negociación. Los principales pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras, con vencimientos a corto y largo plazo. El principal propósito de dichas obligaciones financieras es financiar las operaciones del Grupo.

El Grupo está expuesto a riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. La Gerencia del Grupo 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 el Grupo. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la Gerencia del Grupo de que las actividades de toma de riesgo financiero del Grupo 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 del Grupo.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos tal como se menciona en los estados financieros consolidado al 31 de diciembre de 2019. Debido a la coyuntura actual explicada en detalle en la nota 1 hemos realizado la actualización de riesgos financieros relevantes, los cuales mostramos a continuación.

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 del Grupo al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas del Grupo (cuando los ingresos o gastos se denominan en una moneda diferente de la moneda funcional del Grupo).

El Grupo 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 16.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

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 del Grupo, se debe a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios.

Al 31 de marzo de 2020	Cambio en tasa de US\$	Efecto sobre la utilidad consolidada antes de impuestos
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	(1,207)
	+10	(2,412)
	-5	1,207
	-10	2,412

Al 31 de marzo de 2019	Cambio en tasa de US\$	Efecto sobre la utilidad consolidada antes de impuestos
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	298
	+10	597
	-5	(298)
	-10	(597)

Riesgo de liquidez -

El Grupo monitorea el riesgo de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de líneas de crédito, 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. El detalle de la línea de crédito y de los pasivos financieros se muestra en la nota 9 y 10, respectivamente.

En este sentido, en opinión de la Gerencia el Grupo tiene la suficiente solidez financiera para afrontar obligaciones a corto plazo en caso se dé una extensión del estado de emergencia, considerando que mantiene S/5,249,000 en caja y bancos, S/208,990,000 en depósitos a plazo que son de libre disposición y un sobregiro bancario con una línea de crédito ascendente a S/71,000,000. Asimismo, es relevante indicar que al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 ninguna porción de los bonos corporativos vencerá en menos de un año.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) (continuación)

Actividades de administración de riesgos -

Como resultado de sus actividades, el Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera por lo que la Compañía ha adquirido instrumentos financieros de cobertura para cubrir dicho riesgo. Desde noviembre de 2014, el Grupo cobertura su exposición a la moneda extranjera de sus bonos corporativos (denominados en dólares estadounidenses). Durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 se experimentó una volatilidad moderada en el tipo de cambio del dólar estadounidense con respecto al sol, cuyos efectos fueron parcialmente mitigados por la cobertura de tipo de cambio mantenida por la Compañía.

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, excepto por los instrumentos financieros derivados (cross currency swaps) firmados por la Compañía para cubrir el riesgo de tipo de cambio de sus bonos corporativos, el Grupo no tiene otros instrumentos financieros para cubrir sus riesgos de tipo de cambio, tasas de interés o fluctuaciones en los precios de mercado (precios de compra del carbón).

20. Evento subsecuente

A la fecha de emisión del informe, la Compañía utilizó S/68,863,000 del total de su línea de crédito, ver nota 9, este sobregiro bancario tiene un vencimiento a 180 días y una tasa anual de 4.75 por ciento.



Nº 006037

COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

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

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

REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761

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

Lima, 25 de noviembre del 2019


CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA




CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA

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

informescplima@gmail.com
www.ccplima.com.pe