

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de otros resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias (en forma conjunta el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por cada uno de los tres años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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 consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por cada uno de los tres años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
12 de febrero de 2020

Refrendado por:

Paredes, Bueg y Asoc.

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	68,266	49,067
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	120,530	102,969
Pagos a cuenta del impuesto a la renta		30,191	36,748
Inventarios	8	519,004	424,783
Gastos pagados por adelantado		10,339	5,765
Total activos corrientes		748,330	619,332
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	4,681	4,532
Gastos pagados por adelantado		151	342
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9	18,224	26,883
Otros instrumentos financieros	30	-	12,268
Propiedades, planta y equipo, neto	10	2,100,682	2,152,724
Intangibles	11	47,366	40,881
Crédito mercantil	12	4,459	4,459
Activo por impuesto a la renta diferido	16	7,419	3,098
Otros activos		246	105
Total activos no corrientes		2,183,228	2,245,292
Total activos		2,931,558	2,864,624
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	237,299	154,565
Obligaciones financieras	15	98,774	60,822
Provisiones	14	16,603	46,453
Total pasivos corrientes		352,676	261,840
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	1,003,130	1,022,555
Otros instrumentos financieros	30	1,302	-
Pasivos por arrendamiento		57	-
Provisiones	14	7,643	5,377
Pasivo por impuesto a la renta diferido	16	145,099	123,489
Total pasivos no corrientes		1,157,231	1,151,421
Total pasivos		1,509,907	1,413,261
Patrimonio neto	17		
Capital		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
Total patrimonio neto		1,421,651	1,451,363
Total pasivos y patrimonio neto		2,931,558	2,864,624

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ventas netas	18	1,392,701	1,262,934	1,220,750
Costo de ventas	19	(905,806)	(796,206)	(732,956)
Utilidad bruta		<u>486,895</u>	<u>466,728</u>	<u>487,794</u>
Ingresos (gastos) operativos				
Gastos administrativos	20	(174,482)	(172,141)	(195,617)
Gastos de ventas y distribución	21	(44,533)	(44,117)	(41,678)
Deterioro en inversión en subsidiaria	1.3	-	-	(47,582)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto	23	2,645	(8,697)	(4,357)
Total gastos operativos, neto		<u>(216,370)</u>	<u>(224,955)</u>	<u>(289,234)</u>
Utilidad operativa		<u>270,525</u>	<u>241,773</u>	<u>198,560</u>
Otros ingresos (gastos)				
Ingresos financieros	24	2,576	2,367	5,842
Costos financieros	25	(77,986)	(87,338)	(73,759)
(Pérdida) ganancia neta por instrumentos financieros derivados de negociación		(1,491)	2,603	-
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados	15	-	(34,887)	-
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	5	729	(8,377)	(2,226)
Total otros gastos neto		<u>(76,172)</u>	<u>(125,632)</u>	<u>(70,143)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>194,353</u>	<u>116,141</u>	<u>128,417</u>
Impuesto a la renta	16	(62,306)	(40,995)	(47,032)
Utilidad neta de operaciones continuas		<u>132,047</u>	<u>75,146</u>	<u>81,385</u>
Pérdida neta de operaciones discontinuas	1.2	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(754)</u>
Utilidad neta		<u>132,047</u>	<u>75,146</u>	<u>80,631</u>
Atribuible a:				
Propietarios de la controladora		132,047	76,699	93,782
Participación no controladora		-	(1,553)	(13,151)
		<u>132,047</u>	<u>75,146</u>	<u>80,631</u>
Utilidad por acción				
Utilidad básica y diluida del año de operaciones continuas y discontinuas, atribuible a los tenedores de acciones comunes y de inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A. (S/ por acción)	27	0.31	0.18	0.21

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Estado consolidado de otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Utilidad neta		<u>132,047</u>	<u>75,146</u>	<u>80,631</u>
Otros resultados integrales				
<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	9(a)	(8,659)	5,677	37
Impuesto a la renta diferido	16	2,554	(1,675)	62
<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	(38,230)
Transferencia a resultados del ejercicio del valor razonable de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales vendidos		-	-	(243)
Impuesto a la renta diferido	16	<u>754</u>	<u>(11,612)</u>	<u>11,277</u>
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>(7,907)</u>	<u>31,753</u>	<u>(27,097)</u>
Total otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>124,140</u>	<u>106,899</u>	<u>53,534</u>
Resultado integral atribuible a:				
Propietarios de la controladora		124,140	108,452	66,685
Participación no controladora		<u>-</u>	<u>(1,553)</u>	<u>(13,151)</u>
		<u>124,140</u>	<u>106,899</u>	<u>53,534</u>

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

	Atribuible a los propietarios de la controladora										
	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)	Participaciones no controladoras S/(000)	Total patrimonio S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2017	531,461	50,503	(108,248)	545,165	188,075	145	(16,747)	677,086	1,867,440	112,589	1,980,029
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	93,782	93,782	(13,151)	80,631
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(145)	(26,952)	-	(27,097)	-	(27,097)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(145)	(26,952)	93,782	66,685	(13,151)	53,534
Apropiación de reserva legal, nota 17(e)	-	-	-	-	9,379	-	-	(9,379)	-	-	-
Aporte de participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	491	491
Compra de acciones de inversión en tesorería, nota 17(c)	-	-	(34,216)	-	-	-	-	-	(34,216)	-	(34,216)
Efectos de escisión de bloque patrimonial, nota 1.2	(107,593)	(10,224)	23,459	(118,569)	(36,957)	-	-	-	(249,884)	(100,357)	(350,241)
Distribución de dividendos, nota 17(g)	-	-	-	-	-	-	-	(149,837)	(149,837)	-	(149,837)
Dividendos caducos, nota 17(g)	-	-	-	-	189	-	-	-	189	-	189
Castigo de inversión en subsidiaria, nota 1.3	-	-	-	6,759	-	-	-	-	6,759	-	6,759
Otros ajustes a la participación no controladora	-	-	-	(576)	-	-	-	-	(576)	576	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	423,868	40,279	(119,005)	432,779	160,686	-	(43,699)	611,652	1,506,560	148	1,506,708
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	76,699	76,699	(1,553)	75,146
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	4,002	27,751	-	31,753	-	31,753
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	4,002	27,751	76,699	108,452	(1,553)	106,899
Apropiación de la reserva legal, nota 17(e)	-	-	-	-	7,670	-	-	(7,670)	-	-	-
Aporte de participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,405	1,405
Distribución de dividendos, nota 17(g)	-	-	-	-	-	-	-	(161,396)	(161,396)	-	(161,396)
Otros	-	-	(2,253)	-	-	-	-	-	(2,253)	-	(2,253)
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	-	1,451,363
Cambio en política contable, nota 2.3.19	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)	-	(13)
Saldos ajustados al 1 de enero de 2019	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,356	4,002	(15,948)	519,272	1,451,350	-	1,451,350
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	132,047	132,047	-	132,047
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(6,105)	(1,802)	-	(7,907)	-	(7,907)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(6,105)	(1,802)	132,047	124,140	-	124,140
Dividendos caducos, nota 17(g)	-	-	-	-	280	-	-	-	280	-	280
Distribución de dividendos, nota 17(g)	-	-	-	-	-	-	-	(154,119)	(154,119)	-	(154,119)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(2,103)	(17,750)	497,200	1,421,651	-	1,421,651

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Actividades de operación				
Utilidad antes del impuesto a la renta		194,353	116,141	127,112
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta con los flujos netos de efectivo:				
Depreciación y amortización	10 y 11	129,818	129,779	124,206
Costos financieros	25	77,986	87,338	73,759
Provisión para compensación a funcionarios a largo plazo	22	6,523	9,495	11,401
Estimación de provisión por obsolescencia de inventarios, neto	8	2,498	3,808	2,718
(Ganancia) pérdida neta en enajenación de propiedad, planta y equipo e intangible	23	1,846	(4,599)	(42)
Pérdida (ganancia) por instrumentos financieros derivados de negociación		1,491	(2,603)	-
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados		-	34,887	-
Provisión por pérdidas crediticias esperadas	7(d)	1,452	9,717	1,190
Ajuste como producto de la toma de inventario físico		939	1,910	2,700
Deterioro de activos de Salmueras	1.3	-	-	47,582
Diferencia en cambio no liquidada relacionada a transacciones monetarias		(483)	(392)	185
Ingresos financieros	24	(2,576)	(2,367)	(5,842)
Otros operativos, neto		728	(1,168)	234
Cambios en los activos y pasivos operativos:				
Aumento en cuentas por cobrar comerciales y diversas		(23,391)	(3,416)	(31,178)
(Aumento) disminución en gastos pagados por adelantado		(4,383)	(1,728)	4,662
Aumento de inventarios		(97,657)	(59,637)	(31,863)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales y diversas		(4,220)	(6,409)	14,083
		<u>284,924</u>	<u>310,756</u>	<u>340,907</u>
Cobro de intereses		2,252	2,353	2,251
Pagos de intereses		(47,155)	(55,098)	(52,346)
Pago de impuesto a la renta		(34,884)	(54,383)	(40,404)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>205,137</u>	<u>203,628</u>	<u>250,408</u>
<i>El cual incluye efectivo utilizado en actividades de operación discontinuas por</i>	1.2	-	-	(2,611)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Actividades de inversión				
Compra de propiedad, planta y equipo		(77,680)	(80,214)	(71,355)
Compra de intangibles		(5,335)	(31,052)	(6,331)
Préstamo otorgado a terceros		(1,117)	-	-
Ingresos procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo		4,199	12,441	6,353
Cobro de préstamos otorgados a terceros		354	-	-
Ingresos procedentes de la venta de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9(c)	-	-	694
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(79,579)</u>	<u>(98,825)</u>	<u>(70,639)</u>
<i>El cual incluye efectivo utilizado en actividades de inversión de operaciones discontinuas por</i>	1.2	-	-	(6,410)
Actividades de financiamiento				
Préstamo recibido	29	638,281	656,845	-
Ingreso por liquidación de instrumentos financieros derivados		1,458	22,789	-
Pago por re-compra de bonos corporativos	29	-	(572,060)	-
Préstamo pagado	29	(610,999)	(16,090)	-
Dividendos pagados	29	(120,647)	(171,790)	(124,993)
Pago de costo financiero de instrumento de cobertura	29	(14,935)	(26,443)	(26,708)
Compra de acciones en tesorería	17(c)	-	-	(34,216)
Aporte de participación no controladora	17(h)	-	1,405	491
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(106,842)</u>	<u>(105,344)</u>	<u>(185,426)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		18,716	(541)	(5,657)
Diferencia de cambio neta		483	392	(185)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	6	49,067	49,216	80,215
Transferencia de efectivo y equivalente de efectivo por escisión	1.2	-	-	(34,178)
Variación de efectivo y de equivalente de efectivo por operaciones discontinuas	1.2	-	-	9,021
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	<u>68,266</u>	<u>49,067</u>	<u>49,216</u>
Transacciones sin efecto en los flujos de caja				
Diferencia en cambio no liquidada relacionada a transacciones monetarias		(483)	(392)	185
Baja de activos deteriorados		-	3,401	-
Compra de propiedad planta y equipo, pendiente de pago		8,698	4,627	5,368

Ver transferencia y deterioro de activos netos que no generaron flujos de efectivo en notas 1.2 y 1.3

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

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 cotizan en la bolsa 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 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, prefabricados, concreto y cal en el norte del Perú.

La emisión de los estados financieros consolidados de la Compañía y subsidiarias (en adelante el “Grupo”) por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fue autorizada por el Directorio de la Compañía el 12 de febrero de 2020. Los estados financieros consolidados 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y los de sus subsidiarias: Cementos Selva S.A. y subsidiarias, Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. y subsidiaria, Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C., Salmueras Sudamericanas S.A. y Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación). A dichas fechas, la Compañía mantiene una participación del 100 por ciento en todas sus subsidiarias.

A continuación se describen las principales actividades de las subsidiarias que se incorporan en los estados financieros consolidados:

- Cementos Selva S.A. se dedica a la producción y comercialización de cemento y otros materiales de construcción en la región noreste del Perú. Además, mantiene el 100 por ciento de las acciones en Dinaselva Iquitos S.A.C. (una compañía distribuidora de cemento y materiales de construcción en el norte del Perú) y de Acuicola Los Paiches S.A.C. (una entidad que se dedica a la crianza de peces).
- Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., cuya actividad principal es la venta del cemento que produce la Compañía. Asimismo, produce y vende prefabricados, ladrillos de cemento y concreto pre-mezclado. En mayo de 2017, constituyó a Prefabricados del Pacífico S.A.C. (una compañía dedicada a la producción y comercialización de prefabricados en el norte del Perú, que a la fecha de este informe no ha iniciado operaciones).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. se dedica principalmente a la prestación de servicios de transmisión de energía eléctrica a la Compañía.
- Salmueras Sudamericanas S.A., en adelante “Salmueras”, cuyo objeto social era el desarrollo del proyecto Salmueras localizado en la región norte del Perú. Para desarrollar este proyecto la subsidiaria contaba con el accionista minoritario Quimpac S.A., que al 31 de diciembre de 2017 poseía una participación del 25.1 por ciento de las acciones comunes. En diciembre de 2017, la Compañía decidió no continuar con las actividades relacionadas a este proyecto, tal como se explica en la nota 1.4 más adelante. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, Quimpac ya no cuenta con participación en el proyecto.
- Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación). Con fecha 31 de mayo de 2016, la Compañía decidió la disolución de su subsidiaria Calizas del Norte S.A.C.
- Soluciones Takay S.A.C., entidad constituida el 29 de marzo de 2019, cuyo objeto social será la prestación de servicios de asesoramiento y suministro de servicios de información, promoción, adquisición, intermediación para la gestión y desarrollo de proyectos inmobiliarios por parte de personas naturales y/o jurídicas.

A continuación se presenta el resumen de los principales rubros de los estados financieros auditados de las subsidiarias controladas por el Grupo al 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017:

Entidad	Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta		
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cementos Selva S.A. y subsidiarias	279,818	240,844	41,506	30,149	238,312	210,695	27,713	24,261	37,467
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. y subsidiaria	326,949	308,158	184,904	178,905	142,045	129,253	13,108	4,867	(220)
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	46,068	41,971	4,941	846	41,127	41,125	588	386	124
Salmueras Sudamericanas S.A., nota 1.3	213	46	35	674	178	(628)	(94)	(2,620)	(50,942)
Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación)	694	703	2	-	692	703	(11)	(3)	(121)
Soluciones Takay S.A.C.	2,120	-	2,588	-	(468)	-	(1,674)	-	-
Fosfatos del Pacifico S.A., nota 1.2	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,216)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

1.1 Combinación de negocios -

Con fecha 5 de octubre de 2018, Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. realizó la compra de ciertos activos de un tercero mediante el desembolso de US\$12,335,000.

La compra de los activos fue calificada como la adquisición de un negocio de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" y fueron registrados siguiendo el método de "Adquisición" reflejando sus valores razonables a la fecha de la compra de acuerdo con dicha NIIF. Dichos valores se registraron en los estados financieros separados de Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L a dicha fecha, así como el crédito mercantil resultante. Los valores en libros y valores razonables de los activos identificados a la fecha de adquisición fueron los siguientes:

	Valor razonable S/(000)
Inventarios	6,849
Maquinaria y equipo	2,749
Marca y otros intangibles, nota 11 (c)	25,152
Activo por impuesto a la renta diferido	1,866
	36,616
Crédito mercantil, nota 12	4,459
Contraprestación pagada	41,075

La metodología utilizada para determinar los valores razonables a la fecha de adquisición para cada uno de los rubros evaluados son los siguientes:

- (i) Inventarios -
El valor razonable correspondió al precio estimado de venta, menos los costos estimados para llevar a cabo la venta.
- (ii) Activos fijos -
Para la determinación del valor razonable de los activos fijos se utilizaron informes técnicos elaborados por un perito tasador independiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iii) Marca y otros intangibles -

Los valores razonables de los activos intangibles identificables a la fecha de adquisición fueron determinados utilizando el enfoque del ingreso, basado en el valor presente de las ganancias atribuibles al activo o costos evitados como resultado de ser dueño del activo. Bajo este enfoque, el valor razonable de los activos intangibles es determinado a través de la metodología de flujos de efectivo futuros descontados utilizando la tasa de retorno que considera el riesgo relativo de conseguir los flujos de efectivo y el valor del dinero en el tiempo.

Los métodos usados por la Gerencia de la Compañía, para estimar los valores razonables de los activos intangibles identificados a la fecha de adquisición fueron el método de "With / Without Method" (WWM), el cual estima el valor del intangible como el diferencial entre el valor de los flujos de efectivo con y sin el activo intangible, luego de descontar los retornos para todos los activos que contribuyen al flujo y el método de "Relief from Royalty" (RFR), el cual estima los flujos de efectivo que la empresa ahorra por el pago de regalías que ésta haría si no contase con una marca propia.

(iv) Crédito mercantil -

El crédito mercantil comprende el valor razonable de las sinergias esperadas que la Compañía estima obtener al adquirir los activos. Dicho crédito mercantil es registrado al costo y corresponde al exceso entre el costo de adquisición (contraprestación transferida) y el valor razonable de los activos identificables, incluyendo la marca y otros intangibles.

1.2 *Escisión de bloque patrimonial -*

En septiembre de 2016, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la escisión de un bloque patrimonial (compuesto por los activos y pasivos relacionados a la participación de la Compañía en Fosfatos del Pacífico S.A.) en favor de Fossal S.A.A. (empresa creada como subsidiaria de Inversiones ASPI S.A.). La finalidad de la escisión fue ordenar los activos y pasivos de la Compañía de acuerdo a la especialización de cada negocio, crear mayor flexibilidad para los accionistas y mayor claridad en las operaciones en el largo plazo.

Por cada acción común y de inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A., los accionistas recibieron aproximadamente 0.20 acciones comunes y de inversión de Fossal S.A.A. y aproximadamente 0.80 acciones comunes y de inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A.

El 1 de marzo de 2017 se ejecutó la indicada escisión y; en consecuencia, el capital social, las acciones de inversión, el capital adicional y la reserva legal disminuyeron en S/107,593,000, S/10,224,000, S/118,569,000 y S/36,957,000, respectivamente. Asimismo, se dio de baja a la participación no controladora relacionada ascendente a S/100,357,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por otro lado, a la fecha de ejecución de la escisión, parte de las acciones de inversión cedidas a Fossal S.A.A., eran de propiedad de Cementos Pacasmayo S.A.A. (acciones en tesorería). Como consecuencia, la Compañía recibió 9,148,373 acciones de inversión de Fossal S.A.A. Dicha transacción se registró mediante un débito a instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, por un importe de S/21,206,000 y un crédito al patrimonio de S/23,459,000. La diferencia entre el valor contable y tributario de dicha inversión generó un activo por impuesto a la renta diferido de S/2,253,000, ver nota 9.

Los resultados de operaciones discontinuas se presentan en el estado consolidado de resultados, separados de los ingresos y gastos de operaciones continuas, en una única línea como resultado después de impuestos procedente de operaciones discontinuas. En este caso, corresponden a las pérdidas netas generadas por Fosfatos del Pacífico S.A. (neto de eliminaciones intercompañías), y se presentan en el rubro "pérdida neta de operaciones discontinuas" del año 2017 y ascendieron a S/754,000.

Al 1 de marzo de 2017, los activos y pasivos transferidos de Fosfatos del Pacífico S.A. (neto de eliminaciones intercompañías), comprendieron principalmente lo siguiente:

	S/(000)
Activos -	
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,178
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,822
Inventarios	2,694
Pagos a cuenta de impuesto a la renta	3,892
Otros activos corrientes	5,126
Cuentas por cobrar diversas no corriente	50,200
Propiedad, planta y equipo, neto	204,975
Costos de exploración	52,578
Activos por impuesto a la renta diferido	23,173
	382,638
Pasivos y patrimonio -	
Cuentas por pagar comerciales y diversas	8,938
Capital emitido	107,593
Acciones de inversión	10,224
Primas de emisión	118,569
Otras reservas	36,957
Participación del interés no controlador	100,357
	382,638

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

1.3 Deterioro del proyecto Salmueras -

En el año 2017, la Compañía decidió priorizar sus inversiones en el desarrollo de productos relacionados con la fabricación y venta de cemento y soluciones constructivas, por lo que se aprobó la disposición de aquellas inversiones que no estén en línea con dicho plan estratégico.

Como resultado de esta decisión, la Compañía decidió no continuar con el proyecto Salmueras registrando en consecuencia un cargo a resultados en el periodo 2017 correspondiente a la provisión por el deterioro de los activos de este proyecto por un importe ascendente a S/47,582,000, que se presenta en el rubro "deterioro en inversión en Subsidiaria" del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Dicho deterioro fue atribuido a los propietarios de la controladora y a la participación no controladora por los importes de S/25,444,000 y S/11,988,000, respectivamente, neto del impuesto a la renta diferido ascendente a S/10,150,000.

Por otro lado, el interés no controlador efectuó aportes durante los años 2018 y 2017 ascendentes a S/1,405,000 y S/491,000, respectivamente, los que se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio como "Aporte de participación no controladora". Cabe precisar que el aporte efectuado por el interés no controlador en el año 2018 tuvo como origen el pago de ciertas penalidades correspondientes a las concesiones aportadas en años anteriores por el interés no controlador.

2. Políticas de contabilidad significativas

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros consolidados 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 consolidados se presentan en soles y todos los valores se redondean a miles S/(000) según el valor más próximo, excepto donde se indique de otro modo.

Los estados financieros consolidados brindan información comparativa respecto del periodo anterior, existen ciertas normas y modificaciones aplicadas por primera vez por el Grupo durante el año 2019, que no han tenido impacto en los estados financieros consolidados emitidos en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.3.19.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. El control se obtiene cuando el Grupo se encuentra expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión. Específicamente, el Grupo controla una subsidiaria si, y sólo si tiene: i) poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria), ii) exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación en la subsidiaria, y iii) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos.

El Grupo realiza una reevaluación sobre si tiene o no tiene control sobre una subsidiaria si hechos y circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando el Grupo pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el Grupo adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha que el Grupo deje de controlar a la misma.

El resultado del periodo y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a los estados financieros de las subsidiarias a fin que sus políticas contables se ajusten con las políticas contables del Grupo. Todos los activos y pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionan con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

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

2.3 Resumen de políticas contables significativas -

2.3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de flujo 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 consolidados (continuación)

2.3.2 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 del Grupo 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) -

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

- El modelo de negocios que el Grupo 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 consolidados (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 el Grupo 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) -

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

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

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

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

Al momento del reconocimiento, el Grupo elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos de patrimonio como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando cumplen con la definición de patrimonio y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

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

El Grupo eligió clasificar irrevocablemente su inversión patrimonial no listada bajo esta categoría, ver nota 9.

Notas a los estados financieros consolidados (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 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 consolidado de situación financiera al valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no posee instrumentos clasificados en esta categoría. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo 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, es decir, se elimina del estado consolidado de situación financiera, cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) El Grupo 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) el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, el Grupo podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que el Grupo reciba los importes contractuales adeudados antes que el Grupo 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 del Grupo 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 el Grupo y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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 consolidado 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 consolidado de resultados.

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas y los pasivos financieros. 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 consolidado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado consolidado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(v) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura -

Reconocimiento inicial y medición posterior:

El Grupo 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.

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

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

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

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y cómo la entidad evalúa la efectividad de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición a cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. El Grupo espera que dichas coberturas sean altamente efectivas para compensar cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo y 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo -

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

(vi) Mediciones del valor razonable -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 el Grupo.

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.

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.

El Grupo 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 consolidados 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, el Grupo 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 del Grupo. 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.

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, el Grupo 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.

2.3.3 Moneda extranjera -

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados del Grupo es el sol, que es también la moneda funcional de las subsidiarias.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a los tipos de cambio de sus respectivas monedas funcionales 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 consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.3.4 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.

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.

2.3.5 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 consolidado 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 del Grupo durante el período. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado consolidado de resultados en el período en que se incurren.

2.3.6 Arrendamientos -

El Grupo aplicó la NIIF 16 por primera vez el 1 de enero de 2019, utilizando el método de transición retroactivo modificado, ver efectos de la adopción en la nota 2.3.19.

Bajo la NIIF 16, el Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Grupo como arrendatario:

El Grupo 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. El Grupo reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

i) Los activos por derecho de uso

El Grupo 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, el Grupo 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, el Grupo 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 consolidados (continuación)

Los pasivos por arrendamientos del Grupo se incluyen en el rubro “pasivos por arrendamiento” en el estado consolidado de situación financiera.

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

El Grupo 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.

Grupo como arrendador:

Los arrendamientos en los que el Grupo no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por 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.

Durante los años 2017 y 2018, el Grupo 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 el Grupo actúa en calidad de arrendador eran similares a los establecidos en la NIIF 16.

2.3.7 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 (ver 2.3.6). 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, el Grupo 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 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 consolidado de resultados a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros consolidados (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, ver nota sobre juicios contables, estimados y supuestos (nota 3) y sobre provisiones para cierre de mina (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
Edificios y otras construcciones:	
Instalaciones administrativas	Entre 35 y 48
Estructuras principales de producción	Entre 30 y 49
Estructuras menores de producción	Entre 20 y 35
Maquinaria y equipo:	
Molinos y calderas horizontales	Entre 42 y 49
Calderas verticales, chancadoras y molindas	Entre 23 y 36
Instalaciones de electricidad y otras estructuras menores	Entre 12 y 35
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte:	
Unidades pesadas	Entre 11 y 21
Unidades livianas	Entre 8 y 11
Equipos de cómputo	4
Herramientas	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 consolidado de resultados cuando el activo es dado de baja.

2.3.8 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" del estado consolidado de situación financiera. 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 el Grupo abandone la concesión, los costos asociados son dados de baja en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

2.3.9 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 refiere. 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.

2.3.10 Intangibles -

Los intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. 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 consolidado 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 consolidado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que fueron asignados. Una vida indefinida se evalúa y revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene como activo intangible con vida útil indefinida el valor razonable de la marca adquirida en la transacción mencionada en la nota 1.1.

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 examinación 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.

Una vez obtenido el derecho legal de explorar, los costos de exploración y evaluación minera se cargan en el estado consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los principales estimados y supuestos empleados por el Grupo 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 están llevando a cabo actividades de exploración minera para confirmar los recursos, actividades de exploración minera para convertir recursos en reservas, o cuando el Grupo está llevando a cabo un estudio de factibilidad, basado 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.

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 al estado consolidado de resultados. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.3.11 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 del Grupo. El Grupo realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral. Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de los costos de exploración y evaluación minera; la provisión para cierre de mina y los cargos por depreciación y amortización.

2.3.12 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el Grupo 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 (crédito mercantil e intangibles de vida útil indefinida), el Grupo 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.

El Grupo 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 del Grupo, 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 consolidado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En adición, 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, el Grupo 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 consolidado de resultados.

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.

2.3.13 Provisiones -

General -

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo 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 el Grupo 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 consolidado 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 consolidado de resultados.

Provisión por cierre de mina -

El Grupo registra el valor actual de los costos estimados de las obligaciones legales e implícitas necesarias para restaurar las instalaciones operativas en el período en el que se incurre en la obligación. Los costos de cierre de 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 consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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.

2.3.14 Beneficios a los empleados -

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

Adicionalmente, el Grupo 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 y permanencia dentro del Grupo. De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a empleados", el Grupo reconoce esta obligación de largo plazo a su valor presente a la fecha de los estados financieros consolidados, 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 consolidados. Este pasivo se revisa anualmente a la fecha de los estados financieros consolidados y las actualizaciones por devengo y cambios en la tasa de descuento se reconoce en el estado consolidado de resultados hasta el momento de su liquidación.

2.3.15 Reconocimiento de ingresos -

El Grupo se dedica a la producción y comercialización de cemento, prefabricados, concreto y cal, así como a la comercialización de materiales de construcción. Dichos bienes son vendidos en contratos identificados con clientes. El Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

El Grupo 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, el Grupo 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, cal, concreto, prefabricados y materiales de construcción, el Grupo 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 consolidado de resultados.

2.3.16 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 el Grupo opera y genera renta gravable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado 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.

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 tributarias 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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.

2.3.17 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 consolidado de resultados derivadas de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio del Grupo.

2.3.18 Combinación de negocios y crédito mercantil -

Combinaciones de negocios

Un negocio es un conjunto de insumos y procesos, aplicados a estos insumos, que tienen la capacidad de crear productos. Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el importe de cualquier interés no controlador en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el adquirente mide el interés no controlador en la adquirida ya sea por su valor razonable o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables adquiridos. Los costos de adquisición incurridos se imputan a resultados y se incluyen en el rubro de gastos de administración del estado consolidado de resultados.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos para su apropiada clasificación y designación, de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquirente se reconocerá por su valor razonable a la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio, no se la deberá volver a medir hasta que se liquide y su liquidación posterior es registrada en patrimonio. La contraprestación contingente clasificada como activo o pasivo que es instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9 será medida al valor razonable con los cambios reconocidos en otros resultados integrales de acuerdo a NIIF 9. La contraprestación que no se encuentra dentro del alcance de la NIIF 9 se mide al valor razonable en cada fecha de reporte con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Crédito mercantil

El crédito mercantil corresponde al mayor valor pagado por la adquisición de activos mencionada en la nota 1.1 con respecto al valor razonable de los activos adquiridos.

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos netos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos adquiridos, la diferencia se reconoce en los resultados.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de la prueba de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

El Grupo efectúa pruebas de deterioro del valor de crédito mercantil anualmente. La pérdida por deterioro del valor de crédito mercantil se determina estimando el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo relacionadas con el mismo. Cuando el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo es menor al valor en libros se reconoce una pérdida por deterioro de valor. Las pérdidas por deterioro relacionadas al crédito mercantil no pueden revertirse en periodos futuros.

2.3.19 Nuevas normas contables e interpretaciones -

- *NIIF 16 Arrendamientos* -

El Grupo aplicó la NIIF 16 por primera vez al 1 de enero de 2019 mediante la transición retroactiva modificada, los criterios para el reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos son los descritos en la nota 2.3.6. El promedio de tasa incremental de endeudamiento aplicada a los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 fue de 6.23 por ciento anual en soles.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El cambio en la política contable afectó los siguientes rubros del estado consolidado de situación financiera:

- Aumento de activos por derecho de uso (rubro "Otros activos") por S/124,000.
- Aumento de pasivos por arrendamientos por S/137,000.
- Disminución de resultados acumulados por S/13,000.

Varias 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 consolidados del Grupo.

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

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan los importes reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos, y las divulgaciones adjuntas, y la revelación de pasivos contingentes. 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 del Grupo 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 los estados financieros consolidados, 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. El Grupo ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros consolidados. 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 del Grupo. 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 2.3.7, 2.3.8, 2.3.9 y 2.3.10.
- Reconocimiento de costos de exploración, evaluación y costos de desarrollo de cantera- notas 2.3.9, 2.3.10 y nota 11.
- Estimación de recursos y reservas minerales - nota 2.3.11.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - notas 2.3.2, 2.3.12, 10 y 11.
- Impuesto a la renta - nota 2.3.16 y nota 16.
- Coberturas de flujos de efectivos - nota 2.3.2(v) y nota 30(b).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas relevantes para el Grupo, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. El Grupo 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".

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

Modificaciones a la NIIF 3: Definición de negocio

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" para ayudar a las entidades a determinar cuándo un conjunto de actividades y activos adquiridos es un negocio o no. Se clarifica los requerimientos mínimos para un negocio, se elimina la evaluación de si un participante de mercado es capaz de reemplazar cualquier elemento faltante, se agrega una guía para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, especifica las definiciones de negocios y productos e introduce una prueba opcional de concentración del valor razonable. Nuevos ejemplos ilustrativos fueron proporcionados junto con las modificaciones.

Estas modificaciones se aplican prospectivamente a transacciones o eventos que ocurren en o después de entrada en vigencia, los estados financieros consolidado del Grupo no se verán afectados por estas modificaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	993	4,007
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5,741	5,135
Anticipos a proveedores por obras en curso	2,586	1,250
	<u>9,320</u>	<u>10,392</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(5,975)	(29,618)
Pasivos financieros	(157,263)	(149,612)
	<u>(163,238)</u>	<u>(179,230)</u>
Posición cross currency swap	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>
Posición pasiva, neta	<u>(3,918)</u>	<u>(18,838)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo mantiene contratos de cobertura 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/729,000 (pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/8,377,000 durante el año 2018), todos estos resultados se presentan en el rubro "Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio" del estado consolidado de resultados. La pérdida neta por diferencia en cambio durante el año 2018 incluye una pérdida de S/4,293,000 originadas por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo que cambiaron a condición de negociación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Efectivo y equivalentes del efectivo

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Caja chica	149	152
Cuentas corrientes (b)	16,617	18,821
Depósitos a corto plazo (c)	51,500	30,094
	<u>68,266</u>	<u>49,067</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 de corto 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, neto

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	100,201	80,328	-	-
Otras cuentas por cobrar (c)	12,973	3,353	386	-
Cuentas por cobrar diversas por				
venta de activos	1,023	3,967	732	923
Prestamos otorgados a terceros	1,566	-	198	-
Préstamos a empleados	1,398	1,032	-	-
Cuentas por cobrar a la principal y				
afiliadas, nota 26	1,171	3,209	-	-
Intereses por cobrar, nota 6(c)	408	164	-	-
Reclamo al seguro por siniestros	231	10,366	-	-
Fondos restringidos para pago de				
impuestos	-	331	-	-
Provisión por pérdidas crediticias				
esperadas (d)	(3,747)	(2,295)	-	-
Activos financieros clasificados				
como cuentas por cobrar (e)	<u>115,224</u>	<u>100,455</u>	<u>1,316</u>	<u>923</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Crédito fiscal por Impuesto General				
a las Ventas	4,956	2,308	3,157	3,402
Reintegro tributario	350	206	9,242	9,241
Provisión por pérdidas crediticias				
esperadas diversas (d)	-	-	(9,034)	(9,034)
Activos no financieros clasificados				
como cuentas por cobrar	5,306	2,514	3,365	3,609
	<u>120,530</u>	<u>102,969</u>	<u>4,681</u>	<u>4,532</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos corrientes (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 al Grupo 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 movimiento de la provisión por pérdidas crediticias esperadas es el siguiente:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial	11,329	1,685	781
Adiciones	1,452	9,717	1,190
Recuperos	-	(62)	-
Castigos	-	(11)	(286)
Saldo final	<u>12,781</u>	<u>11,329</u>	<u>1,685</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las adiciones incluyen S/1,452,000 relacionado con la provisión por pérdidas crediticias esperadas para cuentas por cobrar comerciales (S/683,000 al 31 de diciembre de 2018), las cuales se presentan en el rubro "gastos de ventas y distribución" del estado consolidado de resultados, ver nota 21.

Al 31 de diciembre de 2018, las adiciones incluyen S/9,034,000 relacionado con la provisión por pérdidas crediticias esperadas para cuentas por cobrar diversas, ver nota 23.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) 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 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	116,540	92,325	12,525	531	1,635	-	9,524
2018	101,378	32,591	43,441	9,303	3,364	620	12,059

8. Inventarios

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Mercadería y productos terminados	22,133	16,832
Productos en proceso	166,999	133,972
Materias primas	167,159	118,816
Envases y embalajes	3,721	2,025
Combustible	3,159	2,715
Repuestos y suministros	168,241	163,540
Inventarios por recibir	4,845	1,858
	<u>536,257</u>	<u>439,758</u>
Menos - Estimación por obsolescencia de inventarios (b)	<u>(17,253)</u>	<u>(14,975)</u>
	<u>519,004</u>	<u>424,783</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial	14,975	11,167	8,449
Adiciones	2,498	3,808	3,183
Recuperos	<u>(220)</u>	<u>-</u>	<u>(465)</u>
Saldo final	<u>17,253</u>	<u>14,975</u>	<u>11,167</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. 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)	2017 S/(000)
Saldo inicial	26,883	21,206	657
Actualización del valor razonable registrado en otros resultados integrales	(8,659)	5,677	37
Acciones de inversión provenientes de la escisión, nota 1.2	-	-	21,206
Venta	-	-	(694)
Saldo final	18,224	26,883	21,206

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a 9,148,373 acciones de inversión de Fossal S.A.A., producto de la ejecución del proyecto de escisión explicado en la nota 1.2. 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 consolidados (continuación)

10. Propiedades, planta y equipo

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

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Costos de desarrollo de mina (b) S/(000)	Terreno S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria, equipos y repuestos relacionados S/(000)	Muebles y accesorios S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Equipos de cómputo y herramientas S/(000)	Costo de cierre de mina S/(000)	Capitalización de intereses S/(000)	Obras en curso y unidades por recibir S/(000)	Total S/(000)
Costo												
Al 1 de enero de 2018	76,808	45,247	228,558	676,937	1,591,059	31,401	122,318	58,413	6,089	64,904	42,872	2,944,606
Adiciones	194	4,838	12,701	-	19,993	534	3,294	742	-	-	37,178	79,474
Ventas y/o retiros	-	-	(2,325)	(691)	(6,588)	(3)	(10,089)	(11,547)	(4,574)	-	(699)	(36,516)
Transferencias, nota 11	(98)	(2,235)	1,490	(1,400)	17,913	209	306	979	-	-	(20,225)	(3,061)
Al 31 de diciembre de 2018	76,904	47,850	240,424	674,846	1,622,377	32,141	115,829	48,587	1,515	64,904	59,126	2,984,503
Adiciones	-	6,497	9,014	-	10,177	295	10,739	1,119	-	-	43,910	81,751
Ventas y/o retiros	(854)	-	(386)	-	(2,038)	(25)	(3,137)	-	-	-	(94)	(6,534)
Transferencias, nota 11	85	(2,642)	2,603	9,492	36,526	428	137	1,245	-	-	(55,493)	(7,619)
Al 31 de diciembre de 2019	76,135	51,705	251,655	684,338	1,667,042	32,839	123,568	50,951	1,515	64,904	47,449	3,052,101
Depreciación acumulada												
Al 1 de enero de 2018	12,119	9,750	-	85,794	382,634	27,915	72,979	42,766	1,434	2,936	-	638,327
Adiciones	-	551	-	17,782	89,644	732	12,408	3,967	52	1,522	-	126,658
Ventas y/o retiros	-	-	-	(161)	(5,443)	(2)	(8,627)	(11,541)	(1,431)	-	-	(27,205)
Transferencias y reclasificaciones, nota 11	-	(326)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(326)
Al 31 de diciembre de 2018	12,119	9,975	-	103,415	466,835	28,645	76,760	35,192	55	4,458	-	737,454
Adiciones	65	424	-	18,047	90,385	760	9,098	3,589	44	1,520	-	123,932
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(1,636)	(25)	(2,631)	-	-	-	-	(4,292)
Transferencias y reclasificaciones	-	(328)	-	(266)	563	-	-	31	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	12,184	10,071	-	121,196	556,147	29,380	83,227	38,812	99	5,978	-	857,094
Estimación por deterioro de activos (b)												
Al 1 de enero de 2018	42,858	24,048	258	13,837	12,166	201	26	454	3,143	-	735	97,726
Ventas y/o retiros	-	-	(258)	-	-	-	-	-	(3,143)	-	-	(3,401)
Al 31 de diciembre de 2018	42,858	24,048	-	13,837	12,166	201	26	454	-	-	735	94,325
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	(259)	259	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	42,858	24,048	-	13,578	12,425	201	26	454	-	-	735	94,325
Valor neto contable												
Al 31 de diciembre de 2018	21,927	13,827	240,424	557,594	1,143,376	3,295	39,043	12,941	1,460	60,446	58,391	2,152,724
Al 31 de diciembre de 2019	21,093	17,586	251,655	549,564	1,098,470	3,258	40,315	11,685	1,416	58,926	46,714	2,100,682

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las concesiones mineras incluyen principalmente costos de adquisición por S/15,367,000 relacionados a concesiones de carbón adquiridas entre 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/97,726,000, 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/42,858,000 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.

Durante el año 2017, el Grupo reconoció una pérdida por deterioro de su proyecto Salmueras, tal como se explica en la nota 1.3, que incluyó dar de baja a las concesiones mineras y otros activos relacionados a dicho proyecto por S/1,732,000.

- (c) Durante los años 2019 y 2018, no hubo adiciones de activos fijos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.
- (d) El Grupo ha evaluado el valor recuperable de sus propiedades, planta y equipo remanentes y no ha identificado indicios de una pérdida por deterioro de valor para estos activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- (e) Las obras en curso incluidas en propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 ascienden a S/56,123,000 (S/58,391,000 durante el año 2018) y están principalmente relacionadas a mejoras en las plantas de cemento.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene cuentas por pagar relacionadas a la adquisición de propiedad, planta y equipo por S/8,698,000 (S/4,627,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 13.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Intangibles

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

	Aplicaciones informáticas S/(000)	Intangible de duración limitada S/(000)	Intangible de duración ilimitada S/(000)	Costos de exploración y evaluación minera (b) S/(000)	Total S/(000)
Costo					
Al 1 de enero de 2018	10,225	1,025	341	45,659	57,250
Adiciones	1,569	23,518	1,634	1,129	27,850
Transferencia, nota 10	2,020	-	-	1,041	3,061
Al 31 de diciembre de 2018	13,814	24,543	1,975	47,829	88,161
Adiciones	3,712	-	-	1,623	5,335
Ventas y/o retiros	-	-	-	(726)	(726)
Transferencias, nota 10	7,619	-	-	-	7,619
Al 31 de diciembre de 2019	25,145	24,543	1,975	48,726	100,389
Amortización acumulada					
Al 1 de enero de 2018	4,703	111	37	5,513	10,364
Adiciones	2,003	691	34	393	3,121
Transferencias y reclasificaciones, nota 10	-	-	-	326	326
Al 31 de diciembre de 2018	6,706	802	71	6,232	13,811
Adiciones	2,470	2,454	-	878	5,802
Ventas y/o retiros	-	-	-	(59)	(59)
Al 31 de diciembre de 2019	9,176	3,256	71	7,051	19,554
Estimación por deterioro de activos (b)					
Al 1 de enero de 2018	-	-	-	33,469	33,469
Al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	33,469	33,469
Al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	33,469	33,469
Valor neto contable					
Al 31 de diciembre de 2018	7,108	23,741	1,904	8,128	40,881
Al 31 de diciembre de 2019	15,969	21,287	1,904	8,206	47,366

(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. Durante el año 2018 el Grupo adquirió una marca y otros intangibles por S/25,152,000 de un tercero los cuales fueron registrados siguiendo el método de adquisición reflejando sus valores razonables a la fecha de adquisición, ver nota 1.1.

(d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo 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 consolidados (continuación)

12. Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el importe por crédito mercantil asciende a S/4,459,000, y proviene de la adquisición de activos realizada por la subsidiaria Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., ver nota 1.1.

El Grupo ha evaluado el importe recuperable del crédito mercantil mantenido y ha determinado que no existe deterioro en su valor al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

13. Cuentas por pagar comerciales y diversas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales	84,894	68,066
Dividendos por pagar, nota 17(g)	52,523	19,331
Remuneraciones por pagar	18,007	15,605
Intereses por pagar	24,809	10,390
Impuestos y contribuciones	12,047	8,715
Remuneración al Directorio	5,917	6,167
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	5,922	6,033
Depósitos en garantía	5,799	4,332
Adelantos recibidos de clientes	11,775	5,536
Cuenta por pagar a la principal y afiliadas, nota 26	1,772	209
Cuenta por pagar por compra de propiedad, planta y equipo, nota 10(f)	8,698	4,627
Otras cuentas a pagar	5,136	5,554
	<u>237,299</u>	<u>154,565</u>

Las cuentas por pagar comerciales resultan de las compras de materiales, servicios y suministros para las operaciones del Grupo, 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 consolidados (continuación)

14. Provisiones

El rubro está constituido del siguiente modo:

	Participación de los trabajadores en las utilidades S/(000)	Provisión para incentivos de largo plazo S/(000)	Provisión para cierre de mina S/(000)	Total S/(000)
Al 1 de enero de 2019	14,341	36,000	1,489	51,830
Adiciones, notas 22	15,169	6,523	-	21,692
Actualización del valor presente, nota 25	-	118	340	458
Pagos y adelantos	(15,607)	(34,127)	-	(49,734)
	<u>13,903</u>	<u>8,514</u>	<u>1,829</u>	<u>24,246</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>13,903</u>	<u>8,514</u>	<u>1,829</u>	<u>24,246</u>
Porción corriente	13,903	2,700	-	16,603
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>5,814</u>	<u>1,829</u>	<u>7,643</u>
	<u>13,903</u>	<u>8,514</u>	<u>1,829</u>	<u>24,246</u>
Al 1 de enero de 2018	20,147	30,322	2,399	52,868
Adiciones, nota 22	15,712	9,495	-	25,207
Actualización del valor presente, nota 25	-	767	-	767
Cambio en estimado, nota 23	-	-	(910)	(910)
Pagos y adelantos	(21,518)	(4,584)	-	(26,102)
	<u>14,341</u>	<u>36,000</u>	<u>1,489</u>	<u>51,830</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>14,341</u>	<u>36,000</u>	<u>1,489</u>	<u>51,830</u>
Porción corriente	14,341	32,112	-	46,453
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>3,888</u>	<u>1,489</u>	<u>5,377</u>
	<u>14,341</u>	<u>36,000</u>	<u>1,489</u>	<u>51,830</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Participación de los trabajadores en las utilidades -

Conforme a la legislación peruana, el Grupo está obligado a pagar la participación de los trabajadores en las utilidades; la misma que asciende entre 8% y 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.

Provisión para incentivos de largo plazo -

El Grupo 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 del Grupo. 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 del Grupo 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 mina de 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 una parte significativa de esta obligación en el mediano y largo plazo. El Grupo 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 consolidados (continuación)

15. Obligaciones financieras

El rubro está constituido del siguiente modo:

	Moneda	Tasa de interés nominal anual	Vencimiento	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pagaré a corto plazo					
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\$	3.36%	6 de agosto de 2020	5,307	-
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	-
Scotiabank Perú S.A.A.	US\$	3.00%	10 de octubre de 2020	43,121	-
			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
Scotiabank Perú S.A.A.	US\$	3.40%	10 de octubre de 2019	-	43,927
Total corriente				98,774	60,822
Bonos corporativos					
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	-
Pagarés a mediano plazo (préstamos puente)					
Banco de Crédito del Perú	S/	5.70%	-	-	169,000
Banco de Crédito del Perú	S/	5.70%	-	-	411,769
Total no corriente				1,003,130	1,022,555
Porción corriente				98,774	60,822
Porción no corriente				1,003,130	1,022,555

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Pagarés 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 y solventar la adquisición del negocio mencionado en la nota 1.1. Dichos préstamos tienen vencimiento corriente y devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 2.35 a 4.64 por ciento.

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 consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 Dinoseña Iquitos S.A.C.

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 consolidado de resultados por S/56,081,000 y S/45,380,000, respectivamente, ver nota 25.

Notas a los estados financieros consolidados (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)	Efecto en activo 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)
Movimiento de activos diferidos:									
Activo por impuesto a la renta diferido									
Pérdida tributaria arrastrable	-	-	-	-	-	-	2,614	-	2,614
Provisión de descuentos y bonificaciones a clientes	-	137	-	-	-	137	1,895	-	2,032
Provisión para vacaciones	76	13	-	-	-	89	1,640	-	1,729
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar diversas	-	2,665	-	-	-	2,665	(1,691)	-	974
Efecto de la diferencia entre bases financiera y tributarias de inventarios	-	-	-	-	-	-	922	-	922
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	4	65	-	-	-	69	763	-	832
Efecto de las diferencias entre las bases financieras y tributarias de los activos fijos y en las tasas de depreciación utilizadas para propósitos financieros	34	82	-	-	-	116	82	-	198
Otros	28	(6)	-	-	-	22	367	-	389
	<u>142</u>	<u>2,956</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,098</u>	<u>6,592</u>	<u>-</u>	<u>9,690</u>
Pasivo por impuesto a la renta diferido									
Efecto de las diferencias entre las bases financieras y tributarias de los activos fijos	-	-	-	-	-	-	(2,259)	-	(2,259)
Otros	-	-	-	-	-	-	(12)	-	(12)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,271)</u>	<u>-</u>	<u>(2,271)</u>
Total activo por impuesto a la renta diferido, neto	<u>142</u>	<u>2,956</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,098</u>	<u>4,321</u>	<u>-</u>	<u>7,419</u>

Notas a los estados de resultados consolidados (continuación)

	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)	Efecto en activo 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)
Movimiento de pasivos diferidos:									
Activos por impuesto a la renta diferido									
Estimación para deterioro de activos mineros	8,217	(571)	-	-	-	7,646	(523)	-	7,123
Deterioro de proyecto Salmueras, nota 1.3	17,087	-	-	-	-	17,087	-	-	17,087
Provisión para compensación a funcionarios	8,945	1,675	-	-	-	10,620	(8,109)	-	2,511
Provisión para vacaciones	3,829	296	-	-	-	4,125	(1,054)	-	3,071
Provisión de descuentos	1,093	(99)	-	-	-	994	(994)	-	-
Estimación para desvalorización de repuestos y suministros	3,192	1,039	-	-	-	4,231	732	-	4,963
Provisión para cierre de cantera	507	(269)	-	-	-	238	301	-	539
Efecto de la diferencia entre bases financiera y tributarias de inventarios	-	-	-	-	922	922	(922)	-	-
Instrumento financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,253	-	-	(2,253)	-	-	-	879	879
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	489	107	-	-	-	596	(495)	-	101
Otros	1,441	180	-	-	-	1,621	(1,272)	-	349
	<u>47,053</u>	<u>2,358</u>	<u>-</u>	<u>(2,253)</u>	<u>922</u>	<u>48,080</u>	<u>(12,336)</u>	<u>879</u>	<u>36,623</u>
Pasivo por impuesto a la renta diferido									
Efecto de la diferencia entre bases contable y tributaria de activo fijo y de diferencias en las tasas de depreciación	(153,265)	(12,101)	-	-	-	(165,366)	(12,082)	-	(177,448)
Ganancia neta por derivados de flujos de efectivo	(144)	8,137	(11,612)	-	-	(3,619)	(354)	754	(3,219)
Instrumento financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	(1,675)	-	-	(1,675)	-	1,675	-
Efecto de costos incurridos por emisión de bonos	(2,422)	1,558	-	-	-	(864)	(146)	-	(1,010)
Otros	(45)	-	-	-	-	(45)	-	-	(45)
	<u>(155,876)</u>	<u>(2,406)</u>	<u>(13,287)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(171,569)</u>	<u>(12,582)</u>	<u>2,429</u>	<u>(181,722)</u>
Total pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	<u>(108,823)</u>	<u>(48)</u>	<u>(13,287)</u>	<u>(2,253)</u>	<u>922</u>	<u>(123,489)</u>	<u>(24,918)</u>	<u>3,308</u>	<u>(145,099)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo 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 gravadas por la misma autoridad tributaria.

A continuación, se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta para los años 2019, 2018 y 2017:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Utilidad antes de impuesto a la renta de operaciones continuas	194,353	116,141	128,417
Pérdida antes de impuesto a la renta de operaciones discontinuas	-	-	(1,305)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>194,353</u>	<u>116,141</u>	<u>127,112</u>
Impuesto a la renta con tasa legal del 29.5%	(57,334)	(34,262)	(37,498)
Diferencias permanentes			
Gastos no deducibles, neto	(4,181)	(6,546)	(8,776)
Efecto de pérdida tributaria arrastrable no reconocida	(791)	(187)	(246)
Dividendos obtenidos de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	39
Impuesto a la renta con tasa efectiva de 32% en 2019 (2018: 35% y 2017:37%)	<u>(62,306)</u>	<u>(40,995)</u>	<u>(46,481)</u>
Impuesto a la renta de operaciones continuas	(62,306)	(40,995)	(47,032)
Impuesto a la renta de operaciones discontinuas	-	-	551
	<u>(62,306)</u>	<u>(40,995)</u>	<u>(46,481)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta el gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado consolidado de resultados por los años 2019, 2018 y 2017:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Estado consolidado de resultados			
Corriente	(41,702)	(42,959)	(58,161)
Diferido	<u>(20,604)</u>	<u>1,964</u>	<u>11,129</u>
	<u>(62,306)</u>	<u>(40,995)</u>	<u>(47,032)</u>

El impuesto a la renta imputado directamente a otros resultados integrales representa una ganancia de S/3,308,000 durante el año 2019, una pérdida de S/13,287,000 y una ganancia de S/11,339,000 durante los años 2018 y 2017, respectivamente.

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Efecto impositivo en la ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,554	(1,675)	62
Efecto impositivo en la ganancia (pérdida) no realizada en instrumento financiero derivado de cobertura	754	(2,354)	11,277
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	<u>-</u>	<u>(9,258)</u>	<u>-</u>
Total en el estado consolidado de otros resultados integrales	<u>3,308</u>	<u>(13,287)</u>	<u>11,339</u>
Otros	<u>-</u>	<u>(2,253)</u>	<u>2,253</u>
Total en patrimonio	<u>-</u>	<u>(2,253)</u>	<u>2,253</u>

Al 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017, 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 del Grupo. El Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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, ni al nombramiento de directores o funcionarios de la entidad. 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 del proyecto de escisión descrito en la nota 1.2, la Compañía obtuvo 9,148,373 de sus acciones de inversión en tesorería, ver nota 9.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Capital adicional -

Al 1 de enero de 2017, el capital adicional estaba representado principalmente por S/561,191,000 como consecuencia 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 corresponde al excedente de la recaudación total obtenida en esta transacción en relación al valor nominal de dichas acciones.

En marzo y diciembre de 2017, la Compañía reconoció un débito por S/118,569,000 y un crédito por S/6,759,000 en esta partida 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., respectivamente, ver notas 1.2 y 1.3.

(e) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiere 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) 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.

(g) Pago de dividendos -

	2019	2018	2017
Dividendos por acciones comunes			
Fecha de aprobación en Sesión de Directorio:	18 de noviembre de 2019	21 de septiembre de 2018	26 de octubre de 2017
Dividendo por acción declarado para ser pagado en efectivo S/:	0.36000	0.38000	0.35000
Dividendos declarados en S/(000):	154,119	161,396	149,837

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 y 2017, con la finalidad de cumplir con los requerimientos de las leyes peruanas S/280,000 y S/189,000, respectivamente, correspondientes a dividendos por pagar con una antigüedad mayor a 10 años fueron transferidos del rubro "dividendos por pagar" al rubro "reserva legal" en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Ventas netas

El rubro está constituido del siguiente modo:

Al 31 de diciembre de 2019							
	Cemento S/(000)	Concreto S/(000)	Prefabricados S/(000)	Cal S/(000)	Materiales de construcción S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Segmentos							
Venta de cemento, concreto y prefabricados	1,065,857	197,268	25,909	-	-	-	1,289,034
Venta de materiales de construcción	-	-	-	-	67,225	-	67,225
Venta de cal viva	-	-	-	36,109	-	-	36,109
Venta de otros	-	-	-	-	-	333	333
	<u>1,065,857</u>	<u>197,268</u>	<u>25,909</u>	<u>36,109</u>	<u>67,225</u>	<u>333</u>	<u>1,392,701</u>
Momento del reconocimiento de ingresos							
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>1,065,857</u>	<u>197,268</u>	<u>25,909</u>	<u>36,109</u>	<u>67,225</u>	<u>333</u>	<u>1,392,701</u>
Al 31 de diciembre de 2018							
	Cemento S/(000)	Concreto S/(000)	Prefabricados S/(000)	Cal S/(000)	Materiales de construcción S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Segmentos							
Venta de cemento, concreto y prefabricados	976,195	136,307	22,414	-	-	-	1,134,916
Venta de materiales de construcción	-	-	-	-	68,762	-	68,762
Venta de cal viva	-	-	-	57,564	-	-	57,564
Venta de otros	-	-	-	-	-	1,692	1,692
	<u>976,195</u>	<u>136,307</u>	<u>22,414</u>	<u>57,564</u>	<u>68,762</u>	<u>1,692</u>	<u>1,262,934</u>
Momento del reconocimiento de ingresos							
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>976,195</u>	<u>136,307</u>	<u>22,414</u>	<u>57,564</u>	<u>68,762</u>	<u>1,692</u>	<u>1,262,934</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017							
	Materiales de construcción						Total
	Cemento	Concreto	Prefabricados	Cal	Otros		
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Segmentos							
Venta de cemento, concreto y prefabricados	944,091	110,202	17,466	-	-	-	1,071,759
Venta de materiales de construcción	-	-	-	-	66,442	-	66,442
Venta de cal viva	-	-	-	80,707	-	-	80,707
Venta de otros	-	-	-	-	-	1,842	1,842
	<u>944,091</u>	<u>110,202</u>	<u>17,466</u>	<u>80,707</u>	<u>66,442</u>	<u>1,842</u>	<u>1,220,750</u>
Momento del reconocimiento de ingresos							
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>944,091</u>	<u>110,202</u>	<u>17,466</u>	<u>80,707</u>	<u>66,442</u>	<u>1,842</u>	<u>1,220,750</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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Costo de ventas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial de productos terminados, nota 8(a)	16,832	27,386	21,427
Saldo inicial de productos en proceso, nota 8(a)	133,972	105,882	107,882
Consumo de suministros varios	307,057	265,576	232,840
Mantenimiento y servicios de terceros	225,467	181,128	167,735
Depreciación y amortización	115,245	117,273	109,262
Costos de flete	123,989	107,221	103,928
Gastos de personal, nota 22(b)	101,185	84,190	76,523
Costos de envase	44,416	38,483	32,011
Otros gastos de fabricación	26,775	19,871	14,616
Saldo final de productos terminados, nota 8(a)	(22,133)	(16,832)	(27,386)
Saldo final de productos en proceso, nota 8(a)	(166,999)	(133,972)	(105,882)
	<u>905,806</u>	<u>796,206</u>	<u>732,956</u>

20. Gastos administrativos

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Gastos de personal, nota 22(b)	84,359	84,660	94,437
Servicios de terceros	52,974	51,553	65,435
Depreciación y amortización	14,573	12,046	14,949
Donaciones	8,796	9,934	7,305
Remuneración al Directorio	6,696	6,815	6,555
Tributos	4,980	4,760	3,756
Consumo de suministros	1,671	1,826	2,743
Gastos de remediación ambiental, nota 28	433	547	437
	<u>174,482</u>	<u>172,141</u>	<u>195,617</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Gastos de ventas y distribución

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Gastos de personal, nota 22(b)	26,818	21,707	17,982
Servicios de terceros	8,636	7,549	7,392
Publicidad y promoción	6,981	13,149	14,066
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales, nota 7(d)	1,452	683	1,190
Otros	646	1,029	1,048
	<u>44,533</u>	<u>44,117</u>	<u>41,678</u>

22. Gastos de personal

(a) Los gastos de personal se componen del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Sueldos y salarios	128,809	107,128	95,684
Gratificaciones	16,837	15,156	14,133
Vacaciones	15,461	14,305	12,572
Participación de los trabajadores en las utilidades, nota 14	15,169	15,712	21,554
Aportaciones sociales	25,468	21,523	20,626
Provisión para compensación a funcionarios, nota 14	6,523	9,495	11,401
Ceses de personal	2,044	3,524	9,201
Capacitación	860	2,344	2,557
Otros	1,191	1,370	1,214
	<u>212,362</u>	<u>190,557</u>	<u>188,942</u>

(b) Los gastos de personal están distribuidos del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costo de ventas, nota 19	101,185	84,190	76,523
Gastos administrativos, nota 20	84,359	84,660	94,437
Gastos de ventas y distribución, nota 21	26,818	21,707	17,982
	<u>212,362</u>	<u>190,557</u>	<u>188,942</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Otros ingresos (gastos) operativos, neto

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingresos por servicios de gestión y administrativos brindados a relacionadas, nota 26	1,744	1,765	1,560
Ingresos por alquiler de terreno y arriendo de oficinas, nota 26	722	707	682
Recuperación de gastos	525	534	796
Cambios en estimaciones de provisión para cierre de mina, nota 14	-	910	-
Ganancia (pérdida) neta en enajenación de propiedad, planta y equipo e intangible	(1,846)	4,599	42
Estimación de pérdidas por siniestros (b)	(357)	(784)	(9,688)
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar diversas, nota 7(d)	-	(9,034)	-
Construcción de carretera de red vial pública destruida por el Fenómeno del Niño Costero	-	(5,675)	(1,209)
Otros menores, neto	1,857	(1,719)	3,460
	<u>2,645</u>	<u>(8,697)</u>	<u>(4,357)</u>

(b) Durante el primer trimestre del año 2017, el Perú fue afectado por el fenómeno natural denominado el Niño Costero, que causó fuertes lluvias, inundaciones y huaycos en el norte del Perú. Este rubro incluye principalmente las pérdidas económicas asociadas a los daños en inventarios, maquinaria y equipo y sobrecosto por los daños en carreteras necesarios para la distribución de la mercadería a los clientes, los cuales al 31 de diciembre de 2017 y de 2018 ascendieron a S/9,688,000 y S/784,000 respectivamente, este importe se presenta neto de la indemnización reconocida por la compañía de seguros. Del importe total reconocido por la compañía de seguros S/231,000 están pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2019 (S/7,876,000 al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Ingresos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Intereses sobre depósitos a plazos	1,014	1,111	1,342
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	715	745	954
Riesgo crediticio de contraparte en cross currency swaps	99	-	3,307
Otros ingresos financieros	748	511	239
	<u>2,576</u>	<u>2,367</u>	<u>5,842</u>

25. Costos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Intereses sobre bonos corporativos, nota 15	56,081	45,380	45,358
Costo financiero de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	14,958	26,185	26,140
Interés sobre pagarés	5,537	2,505	-
Gastos por compra de bonos corporativos y amortización de costos de emisión de bonos	807	9,874	1,644
Riesgo crediticio de contraparte en cross currency swaps	-	2,306	-
Otros	145	321	95
Gasto por intereses	<u>77,528</u>	<u>86,571</u>	<u>73,237</u>
Actualización de valor presente de provisiones, nota 14	458	767	522
Costos financieros totales	<u>77,986</u>	<u>87,338</u>	<u>73,759</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Revelación de partes relacionadas

Transacciones con relacionadas -

Durante los años 2019, 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones con Inversiones ASPI S.A. y sus afiliadas:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingresos			
Inversiones ASPI S.A. (ASPI)			
Ingreso por arrendamiento de oficina	12	12	12
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	544	548	595
Compañía Minera Ares S.A.C. (Ares)			
Ingresos por arrendamiento de terreno, nota 29	344	339	336
Ingreso por arrendamiento de oficina	323	318	315
Fossal S.A.A. (Fossal)			
Ingreso por arrendamiento de oficina	15	12	16
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	40	42	46
Fosfatos del Pacífico S.A. (Fospac)			
Ingreso por arrendamiento de oficina	28	26	40
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	1,160	1,175	917
Gastos			
Servicios de vigilancia proporcionado por Ares	1,989	2,059	1,195

Como producto de dichas transacciones, la Compañía tenía 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)
Fosfatos del Pacífico S.A.	543	-	1,487	-
Inversiones ASPI S.A.	157	-	1,240	-
Compañía Minera Ares S.A.C.	207	1,772	242	209
Otros	264	-	240	-
	<u>1,171</u>	<u>1,772</u>	<u>3,209</u>	<u>209</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, de 2018 y de 2017, el Grupo no ha registrado ninguna provisión por pérdidas crediticias esperadas por 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.

Compensación al personal ejecutivo clave del Grupo -

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 y diluida:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Numerador			
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la Controladora por operaciones continuas	132,047	76,699	94,171
Pérdida neta atribuible a los propietarios de la Controladora por operaciones discontinuas	-	-	(389)
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la Controladora	<u>132,047</u>	<u>76,699</u>	<u>93,782</u>
	2019	2018	2017
Denominador			
Promedio ponderado de acciones comunes y de inversión (miles de acciones)	<u>428,107</u>	<u>428,107</u>	<u>446,062</u>
	2019 S/	2018 S/	2017 S/
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión por operaciones continuas	0.31	0.18	0.21
Pérdida básica y diluida por acción común y de inversión por operaciones discontinuas	-	-	-
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión por operaciones continuas y discontinuas	<u>0.31</u>	<u>0.18</u>	<u>0.21</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El promedio ponderado de las acciones en 2017, toma en cuenta el efecto del promedio ponderado de la compra de acciones en tesorería explicado en la nota 17(c).

El Grupo 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 o de inversión entre la fecha del informe y la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados.

28. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo - Grupo como arrendador

Al 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017, 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 generó una renta anual de S/344,000, S/339,000 y S/336,000, respectivamente; ver nota 26.

Compromisos de capital -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo 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 pagado al Estado Peruano por los años 2019, 2018 y 2017 ascendió a S/1,012,000, S/1,179,000 y S/841,000, respectivamente, y se registró como parte del costo de producción de inventarios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017, 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 8 a 10 por ciento de la utilidad tributaria.

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 del Grupo y sus asesores legales creen que la aplicación de estas normas no resultará en contingencias significativas para el Grupo 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.

Desde el 1 de enero de 2019, se dejó sin efecto una serie de beneficios tributarios para la región de Loreto, eliminando el reintegro tributario del Impuesto General a las Ventas (IGV) y la exoneración del IGV por la importación de bienes que se destinan para consumo en la Amazonía.

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 las ganancias	Impuesto General a las Ventas
Cementos Pacasmayo S.A.A.	2015 - 2019	Dic. 2015-2019
Cementos Selva S.A.	2015 - 2019	Dic. 2015-2019
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	2015 - 2019	Dic. 2015-2019
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	2015 - 2019	Dic. 2015-2019
Salmueras Sudamericanas S.A.	2015 - 2019	Dic. 2015-2019
Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación)	2015 - 2019	Dic. 2015-2019
Soluciones Takay S.A.C.	2019	Mar. 2019-Dic.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 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Asuntos medioambientales -

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

Remediación medioambiental -

La Ley 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, el Grupo 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.

Las autoridades peruanas aprobaron las PAMA y EIA presentados por el Grupo para sus unidades mineras y proyectos de exploración, según se presenta a continuación:

Unidad operativa	Recurso	Número de resolución	Año de aprobación	Programa aprobado	Gasto anual		
					2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Rioja	Caliza	RD186-2014- PRODUCE/DVMYPE-I/DIGGAM	2014	EIA	244	345	236
Tembladera	Caliza	RD304-18-PRODUCE/DVMYPE- I/DIGGAM	2018	PAMA	<u>189</u>	<u>202</u>	<u>201</u>
					<u>433</u>	<u>547</u>	<u>437</u>

El Grupo incurre en gastos medioambientales relacionados con daños ambientales causados por las operaciones actuales. Dichos gastos ascendieron a S/433,000, S/547,000 y S/437,000 durante los años 2019, 2018 y 2017, respectivamente, se registraron como gastos en el año en que los gastos fueron incurridos y están presentados en el rubro gastos de administración, ver nota 20. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo no tenía pasivos relacionados con dichos gastos pues todos fueron liquidados antes del cierre del año.

Provisión para cierre de minas -

Adicionalmente, la Ley 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, el Grupo mantiene una provisión para el cierre de las canteras explotadas en las operaciones que asciende a S/1,829,000 y S/1,489,000, respectivamente. El Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Contingencia de demandas legales -

El Grupo ha recibido demandas de terceros en relación a sus operaciones, que en total representan S/12,884,000. De esta suma, S/2,905,000 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 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 correspondiente al período tributario 2009, el cual fue fiscalizado por la Administración Tributaria 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, 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. Durante el año 2019 se registró una provisión por demandas legales en los estados financieros consolidados ascendente a S/693,085 (S/420,076 durante el año 2018).

29. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros del Grupo, incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras. El principal propósito de dichas obligaciones financieras es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo tiene efectivo y depósitos a corto plazo, 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.

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, 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 los depósitos, los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación consolidada del Grupo 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 2018

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

- La sensibilidad de los ítems relevantes del estado de consolidado 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.

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 del Grupo 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 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 30(a).

Notas a los estados financieros consolidados (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.

	Cambio en tasa de US\$	Efecto sobre la utilidad consolidada antes de impuestos
2019		
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	(650)
	+10	(1,299)
	-5	650
	-10	1,299
	Cambio en tasa de US\$	Efecto sobre la utilidad consolidada antes de impuestos
2018		
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	(3,183)
	+10	(6,365)
	-5	3,183
	-10	6,365

Riesgo de precio de los títulos de patrimonio -

Las inversiones del Grupo en títulos de patrimonio medidas con el nivel tres de la jerarquía contable de valor razonable son susceptibles al riesgo de cambio 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. El Grupo está expuesto 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 el Grupo para la gestión del riesgo de crédito corporativo del Grupo. La calidad crediticia del cliente se evalúa y se definen límites individuales de crédito de conformidad con dicha evaluación. Las cuentas por cobrar comerciales de clientes se monitorean regularmente y en algunos casos puntuales se garantizan con cartas de crédito. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo tenía 6 clientes que adeudaban al Grupo más de S/3,000,000 cada uno y correspondían a aproximadamente el 43% y 33%, respectivamente, del total de cuentas por cobrar comerciales. Asimismo, el Grupo tenía 22 clientes, con saldos individuales mayores a S/700,000 y menores a S/3,000,000 que correspondían al 31% y 37%, respectivamente, del total de cuentas por cobrar comerciales. La evaluación para pérdidas crediticias esperadas se actualiza a la fecha de los estados financieros consolidados y de modo individual para los principales clientes. Este cálculo se basa en datos históricos reales incurridos.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en la nota 7. El Grupo 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 del Grupo de acuerdo con la política corporativa del Grupo. 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. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la máxima exposición del Grupo 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 del Grupo relacionada a instrumentos financieros derivados se indica en la tabla de liquidez.

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 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 consolidados (continuación)

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimiento de los pasivos financieros del Grupo sobre la base de las obligaciones contractuales 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 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
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	-	14,703	36,757	-	51,460
Cuentas por pagar comerciales y diversas	174,888	50,364	-	-	225,252
Al 31 de diciembre de 2018					
Obligaciones financieras	-	60,822	981,440	-	1,042,262
Intereses	10,006	44,436	101,243	-	155,685
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	7,489	7,489	52,422	-	67,400
Cuentas por pagar comerciales y diversas	120,947	24,903	-	-	145,850

Los instrumentos financieros derivados señalados en la siguiente tabla son los flujos de efectivo brutos no descontados. El siguiente cuadro muestra la conciliación correspondiente de estas cantidades 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)
Al 31 de diciembre de 2019						
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)
Al 31 de diciembre de 2018						
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 consolidados (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)
2019									
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	1,083,377	-	-	638,281	(610,999)	(9,562)	807	-	1,101,904
2018									
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	-	-	661,390	(588,150)	39,520	5,327	-	1,083,377

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Gestión de capital -

Para efectos de la gestión de capital del Grupo, 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.

El Grupo 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, el Grupo 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 del Grupo que incluyen 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 el Grupo, 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 consolidados (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 consolidado de otros resultados integrales del año 2019 afecten el estado consolidado 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 consolidado 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 del Grupo así como el nivel de jerarquía contable del valor razonable que se presentan en los estados financieros consolidados.

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019/2018
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de					
efectivo	68,266	49,067	68,266	49,067	Nivel 1
Cuentas por cobrar					
comerciales y diversas	125,211	107,501	125,211	107,501	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
Total activos financieros	211,701	195,719	211,701	195,719	

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019/2018
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar					
comerciales y diversas	237,299	154,565	237,299	154,565	Nivel 1
Pasivos financieros					
derivados - "cross					
currency swaps"	1,302	-	1,302	-	Nivel 2
Préstamo a tasa fija de					
bonos corporativos	1,003,130	441,786	1,048,484	442,142	Nivel 1
Pagarés a tasa fija	98,774	641,591	99,333	643,308	Nivel 2
Total pasivos financieros	1,340,505	1,237,942	1,386,418	1,240,015	

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 diciembre de 2019 y 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 consolidados (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 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.

- 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 del instrumento financiero 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 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).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

31. 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 prefabricados 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. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad antes de impuesto a la renta y se mide consistentemente con la utilidad antes de impuesto a la renta en los estados consolidados de resultados.

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.

	Ingresos de clientes externos S/(000)	Margen bruto S/(000)	Otros (gastos) ingresos operativos neto S/(000)	Gastos administrativos S/(000)	Gastos de ventas y distribución S/(000)	Deterioro en inversión en subsidiaria S/(000)	Costos financieros S/(000)	Ingresos financieros S/(000)	Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados S/(000)	Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio S/(000)	Utilidad antes del impuesto a la renta S/(000)	Impuesto a la renta S/(000)	Utilidad neta de operaciones continuas S/(000)	Pérdida neta de operaciones discontinuas S/(000)	Utilidad neta S/(000)
2019															
Cemento, concreto y prefabricados	1,289,034	480,466	2,701	(165,758)	(42,306)	-	(77,947)	2,553	(1,491)	718	198,936	(63,775)	135,161	-	135,161
Suministros para la construcción	67,225	2,803	(25)	(3,490)	(891)	-	(37)	23	-	6	(1,611)	516	(1,094)	-	(1,094)
Cal	36,109	3,545	-	(1,745)	(445)	-	-	-	-	4	1,359	(436)	923	-	923
Otros (*)	333	81	(31)	(3,489)	(891)	-	(2)	-	-	1	(4,331)	1,389	(2,943)	-	(2,943)
Total consolidado	1,392,701	486,895	2,645	(174,482)	(44,533)	-	(77,986)	2,576	(1,491)	729	194,353	(62,306)	132,047	-	132,047
2018															
Cemento, concreto y prefabricados	1,134,916	459,698	(8,191)	(166,127)	(43,015)	-	(87,327)	4,945	(34,887)	(8,227)	116,869	(41,214)	75,655	-	75,545
Suministros para la construcción	68,762	1,623	(322)	(553)	(1,066)	-	(11)	25	-	(26)	(330)	116	(214)	-	(214)
Cal	57,564	5,141	-	(2,186)	-	-	-	-	-	(111)	2,844	(1,043)	1,801	-	1,911
Otros (*)	1,692	266	(184)	(3,275)	(36)	-	-	-	-	(13)	(3,242)	1,146	(2,096)	-	(2,096)
Total consolidado	1,262,934	466,728	(8,697)	(172,141)	(44,117)	-	(87,338)	4,970	(34,887)	(8,377)	116,141	(40,995)	75,146	-	75,146
2017															
Cemento, concreto y prefabricados	1,071,759	472,030	(4,127)	(174,087)	(39,334)	-	(73,759)	5,779	-	(2,012)	184,490	(67,568)	116,922	-	116,922
Suministros para la construcción	66,442	1,873	36	(1,499)	(2,287)	-	-	48	-	(17)	(1,846)	676	(1,170)	-	(1,170)
Cal	80,707	13,671	-	(15,613)	-	-	-	-	-	(183)	(2,125)	778	(1,347)	-	(1,347)
Otros (*)	1,842	220	(266)	(4,418)	(57)	(47,582)	-	15	-	(14)	(52,102)	19,082	(33,020)	(754)	(33,774)
Total consolidado	1,220,750	487,794	(4,357)	(195,617)	(41,678)	(47,582)	(73,759)	5,842	-	(2,226)	128,417	(47,032)	81,385	(754)	80,631

(*) 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 (incluye el proyecto salmueras).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Activos por segmento S/(000)	Otros activos (*) S/(000)	Total activos S/(000)	Total pasivos S/(000)	Inversiones de capital (**) S/(000)	Depreciación y amortización S/(000)	Estimación por obsolescencia de inventarios S/(000)
2019							
Cemento, concreto y prefabricados	2,714,888	-	2,714,888	1,409,596	87,086	(122,911)	(2,498)
Suministros para la construcción	51,376	-	51,376	99,934	-	(879)	-
Cal	93,812	-	93,812	-	-	(5,820)	-
Otros	53,258	18,224	71,482	377	-	(208)	-
Total consolidado	2,913,334	18,224	2,931,558	1,509,907	87,086	(129,818)	(2,498)
2018							
Cemento, concreto y prefabricados	2,634,102	9,474	2,643,576	1,377,769	113,365	(124,070)	(3,808)
Suministros para la construcción	29,363	-	29,363	34,788	284	(1,100)	-
Cal	111,072	-	111,072	-	-	(4,433)	-
Otros	50,936	29,677	80,613	704	-	(176)	-
Total consolidado	2,825,473	39,151	2,864,624	1,413,261	113,649	(129,779)	(3,808)

(*) 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. Al 31 de diciembre de 2018, 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/26,883,000 y S/12,268,000. 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 no están asignados a ningún segmento.

(**) Las inversiones de capital ascendentes a S/87,086,000 y S/113,649,000 por los años 2019 y 2018, respectivamente, corresponde a adiciones de propiedades, planta y equipo, intangibles y otros activos no corrientes menores. Durante los años 2019 y 2018, no hubo compras de activos a través de arrendamientos financieros.

Información geográfica -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, todos los activos no corrientes se localizaron en el Perú y todos los ingresos provienen de clientes ubicados en el Perú, principalmente en el norte del país.

Nº 0087468



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 87468

Constancia de Habilitación

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

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

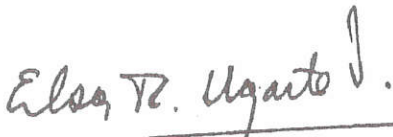
MATRÍCULA: S0761

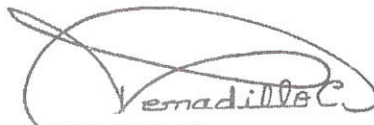
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

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

31/03/2020

Lima, 12 de Abril de 2019


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago:

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