

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada condensada no auditada al 30 de septiembre de 2020 y por los períodos de tres y nueve meses terminados en esa fecha

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera consolidada condensada no auditada al 30 de septiembre de 2020 y por los períodos de tres y nueve meses terminados en esas fechas

Contenido

Conclusión sobre la revisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios

Estados financieros consolidados condensados intermedios

Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera

Estado consolidado condensado intermedio de resultados

Estado consolidado condensado intermedio de otros resultados integrales

Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios



**Building a better
working world**

Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Conclusión sobre la revisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios

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

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado condensado intermedio de situación financiera adjunto al 30 de septiembre de 2020 de Cementos Pacasmayo S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) y sus Subsidiarias (conjuntamente el "Grupo"), y los correspondientes estados consolidados condensados intermedios de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos de tres y nueve meses terminados en esa fecha y notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de dichos estados financieros consolidados condensados intermedios, de acuerdo con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre dichos estados financieros basada en nuestra revisión.

Alcance de revisión

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

Conclusión

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

Lima, Perú
28 de octubre de 2020

Paredes, Burga & Asociados

Refrendado por:

Mayerling Zambrano R.
C.P.C.C. Matrícula No.23765

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera

Al 30 de septiembre de 2020 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2019 (auditado)

	Nota	Al 30 de septiembre de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	320,985	68,266
Depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	3	50,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4	91,347	120,530
Pagos a cuenta de impuesto a la renta		34,340	30,191
Inventarios	5	457,751	519,004
Gastos pagados por adelantado		10,355	10,339
Total activo corriente		<u>964,778</u>	<u>748,330</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar diversas, neto	4	8,871	4,681
Inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	15	18,224	18,224
Otros instrumentos financieros	15	39,502	-
Propiedades, planta y equipo, neto	6	2,018,218	2,100,682
Intangibles		49,652	47,366
Crédito mercantil		4,459	4,459
Activo por impuesto a la renta diferido		16,583	7,419
Activos por derecho de uso	7	6,387	46
Otros activos		179	351
Total activo no corriente		<u>2,162,075</u>	<u>2,183,228</u>
Total activo		<u>3,126,853</u>	<u>2,931,558</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	8	190,773	237,299
Obligaciones financieras	9 y 15	129,564	98,774
Pasivos por arrendamientos	7	1,512	57
Provisiones	10	2,009	16,603
Total pasivo corriente		<u>323,858</u>	<u>352,733</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	9 y 15	1,199,857	1,003,130
Otros instrumentos financieros	15	-	1,302
Pasivos por arrendamientos	7	5,447	-
Provisiones	10	12,328	7,643
Pasivo por impuesto a la renta diferido		153,923	145,099
Total pasivo no corriente		<u>1,371,555</u>	<u>1,157,174</u>
Total pasivo		<u>1,695,413</u>	<u>1,509,907</u>
Patrimonio neto			
Capital		423,868	423,868
Acciones de inversión		40,279	40,279
Acciones en tesorería		(121,258)	(121,258)
Capital adicional		432,779	432,779
Reserva legal		168,636	168,636
Otros resultados integrales acumulados		(20,431)	(19,853)
Resultados acumulados		507,567	497,200
Total patrimonio neto		<u>1,431,440</u>	<u>1,421,651</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>3,126,853</u>	<u>2,931,558</u>

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de resultados

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019 (no auditados)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos por contratos con clientes	12	407,393	383,428	820,996	1,018,736
Costo de ventas		(276,263)	(247,771)	(595,713)	(656,969)
Utilidad bruta		<u>131,130</u>	<u>135,657</u>	<u>225,283</u>	<u>361,767</u>
Ingresos (gastos) operativos					
Gastos administrativos		(36,200)	(45,253)	(109,778)	(128,236)
Gastos de ventas y distribución		(9,427)	(11,303)	(31,420)	(32,314)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto		327	86	(317)	1,779
Total gastos operativos, neto		<u>(45,300)</u>	<u>(56,470)</u>	<u>(141,515)</u>	<u>(158,771)</u>
Utilidad operativa		<u>85,830</u>	<u>79,187</u>	<u>83,768</u>	<u>202,996</u>
Otros ingresos (gastos)					
Ingresos financieros		748	695	2,445	1,514
Costos financieros		(23,172)	(20,274)	(66,985)	(58,740)
Ganancia neta por instrumentos financieros derivados de negociación		610	1,505	5,001	480
Pérdida por diferencia en cambio, neta		(1,454)	(1,895)	(8,350)	(619)
Total otros gastos, neto		<u>(23,268)</u>	<u>(19,969)</u>	<u>(67,889)</u>	<u>(57,365)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		62,562	59,218	15,879	145,631
Gasto por impuesto a la renta	11	(17,370)	(19,003)	(5,512)	(43,085)
Utilidad neta		<u>45,192</u>	<u>40,215</u>	<u>10,367</u>	<u>102,546</u>
Utilidad por acción					
Utilidad básica atribuible a los tenedores de acciones comunes y de inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A. (S/ por acción)	14	0.11	0.09	0.02	0.24

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensando intermedio de otros resultados integrales

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019 (no auditados)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Utilidad neta		<u>45,192</u>	<u>40,215</u>	<u>10,367</u>	<u>102,546</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		-	-	-	(8,302)
Impuesto a la renta diferido	11	-	-	-	2,449
<i>Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores:</i>					
(Pérdida) utilidad por instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	15(a)	(2,594)	(1,732)	(821)	2,708
Impuesto a la renta diferido	11	<u>766</u>	<u>511</u>	<u>243</u>	<u>(799)</u>
Otros resultados integrales del año, neto de su impuesto a la renta		<u>(1,828)</u>	<u>(1,221)</u>	<u>(578)</u>	<u>(3,944)</u>
Total otros resultados integrales del año, neto de su impuesto a la renta		<u>43,364</u>	<u>38,994</u>	<u>9,789</u>	<u>98,602</u>

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio neto

Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019 (no auditados)

	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 por instrumentos financieros al valor razonable S/(000)	Ganancia (pérdida) no realizada por cobertura de flujos de efectivo S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,356	4,002	(15,948)	519,285	1,451,363
Cambio en política contable	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Saldos ajustados al 1 de enero de 2019	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,356	4,002	(15,948)	519,270	1,451,348
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	102,546	102,546
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(5,853)	1,909	-	(3,944)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(5,853)	1,909	102,546	98,602
Dividendos caducos	-	-	-	-	280	-	-	-	280
Saldos al 30 de septiembre de 2019	<u>423,868</u>	<u>40,279</u>	<u>(121,258)</u>	<u>432,779</u>	<u>168,636</u>	<u>(1,851)</u>	<u>(14,039)</u>	<u>621,816</u>	<u>1,550,230</u>
Saldos al 1 de enero de 2020	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(2,103)	(17,750)	497,200	1,421,651
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	10,367	10,367
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(578)	-	(578)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(578)	10,367	9,789
Saldos al 30 de septiembre de 2020	<u>423,868</u>	<u>40,279</u>	<u>(121,258)</u>	<u>432,779</u>	<u>168,636</u>	<u>(2,103)</u>	<u>(18,328)</u>	<u>507,567</u>	<u>1,431,440</u>

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019 (no auditados)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación					
Utilidad antes del impuesto a la renta		62,562	59,218	15,879	145,631
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta con los flujos netos de efectivo:					
Depreciación y amortización		34,731	32,353	103,383	96,407
Costos financieros		23,172	20,274	66,985	58,740
Provisión para compensación a funcionarios	13	1,440	2,567	4,319	7,443
Ganancia neta por instrumentos financieros derivados de negociación		(610)	(1,505)	(5,001)	(480)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	4	111	249	2,287	747
Diferencia en cambio relacionada a transacciones monetarias		305	(361)	6,319	14
Ingresos financieros		(748)	(695)	(2,445)	(1,514)
Ganancia neta en venta de propiedad, planta y equipo	6	(677)	54	(2,309)	(243)
Otros operativos, neto		(77)	25	(1,367)	424
Cambios en los activos y pasivos operativos:					
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales y diversas		(7,547)	2,197	27,932	(13,763)
Disminución (aumento) en gastos pagados por adelantado		(553)	7,462	127	(8,768)
Disminución (aumento) de inventarios		69,111	(32,995)	62,437	(77,218)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y diversas		58,885	38,185	15,510	(5,308)
		<u>240,105</u>	<u>127,028</u>	<u>294,056</u>	<u>202,112</u>
Cobro de intereses		1,091	536	1,685	1,135
Pagos de intereses		(36,569)	(29,290)	(68,007)	(45,040)
Pago de impuesto a la renta		(3,661)	(12,411)	(18,255)	(35,026)
		<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>200,966</u>	<u>85,863</u>	<u>209,479</u>	<u>123,181</u>

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo

(continuación)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de inversión					
Apertura de depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		-	-	(208,990)	-
Compra de propiedades, planta y equipo		(5,327)	(26,788)	(23,553)	(58,889)
Compra de intangibles		(657)	(892)	(3,466)	(2,791)
Préstamos otorgados a terceros		(1,776)	-	(4,189)	(1,117)
Redención de depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		31,000	-	158,990	-
Ingresos procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1,567	2,219	3,368	4,062
Cobro de préstamos otorgados a terceros		-	133	91	219
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>24,807</u>	<u>(25,328)</u>	<u>(77,749)</u>	<u>(58,516)</u>
Actividades de financiamiento					
Préstamo recibido	9	578,920	10,377	791,270	54,387
Sobregiro bancario		-	-	70,921	-
Devolución de dividendos		52	-	292	328
Préstamo pagado	9	(609,465)	-	(609,465)	(610,999)
Pago de sobregiro bancario		(70,691)	-	(70,921)	-
Dividendos pagados		(12)	(100)	(45,918)	(13,378)
Pago de costo financiero de instrumentos financieros de cobertura		(7,953)	(7,323)	(15,685)	(14,935)
Pagos por arrendamiento	7	(640)	-	(1,171)	-
Recaudación por emisión de bonos en soles	9	-	-	-	568,696
Ingreso por liquidación de instrumento financiero derivado		-	-	-	1,458
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(109,789)</u>	<u>2,954</u>	<u>119,323</u>	<u>(14,443)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		115,984	63,489	251,053	50,222
Diferencia de cambio, neta		2,051	361	1,666	(14)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>202,950</u>	<u>35,425</u>	<u>68,266</u>	<u>49,067</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3	<u>320,985</u>	<u>99,275</u>	<u>320,985</u>	<u>99,275</u>
Transacciones que no afectaron los flujos de efectivo:					
Diferencia en cambio relacionada a transacciones monetarias		305	(361)	6,319	14

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
Al 30 de septiembre de 2020 y de 2019, y al 31 de diciembre de 2019

1. Actividad económica

(a) Actividad económica -

Cementos Pacasmayo S.A.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en 1957 y, de conformidad con la Ley General de Sociedades Peruana, es considerada una sociedad anónima abierta, cuyas acciones cotizan en las bolsas de valores de Lima y de Nueva York. La Compañía es una subsidiaria de Inversiones ASPI S.A., que posee el 50.01 por ciento de las acciones comunes de la Compañía al 30 de septiembre de 2020, al 31 de diciembre de 2019 y al 30 de septiembre de 2019.

La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No.150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de cemento, bloques, concreto y cal en el norte del Perú.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía y Subsidiarias (en adelante el “Grupo”) al 30 de septiembre de 2020 y por el período de nueve meses terminado en esa fecha, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 28 de octubre de 2020. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados el 9 de julio de 2020 por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas.

(a) COVID 19 -

Una nueva cepa de coronavirus (COVID-19) que fue identificada por primera vez en Wuhan, China en diciembre de 2019, y posteriormente declarada una pandemia por la Organización Mundial de la Salud, ha surgido en casi todas las regiones del mundo y resultó en restricciones de viaje y desaceleraciones comerciales o paradas en las zonas afectadas. El 15 de marzo de 2020, el gobierno peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional, cerrando todos los negocios considerados no esenciales (las excepciones fueron la producción y comercialización de alimentos, productos farmacéuticos, servicios financieros y salud). Como resultado, a partir de dicha fecha cerramos nuestras tres plantas de producción y la comercialización de nuestros productos hasta que el Gobierno nos permitió reiniciar nuestras operaciones productivas y comerciales el día 20 de mayo de 2020.

El Gobierno ha decidido ampliar el estado de emergencia hasta el 31 de octubre de este año, de la mano con la reactivación económica gradual y mantiene la cuarentena focalizada en las provincias de Abancay, Huamanga y Huánuco las que presentan mayor cantidad de contagios por COVID-19.

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

Durante el período de paralización no pudimos generar ingresos, pero cumplimos con todas nuestras obligaciones, por lo que nuestra liquidez y recursos de capital se vieron afectados, no obstante, a la fecha, no hemos visto ningún cambio en nuestro acceso y costo de financiamiento. En este sentido, al inicio del estado de emergencia tomamos una línea de sobregiro bancario y préstamos a corto plazo como una medida de precaución con el fin de cubrir nuestras necesidades de capital de trabajo los cuales fueron reemplazados en dos préstamos de US\$18,000,000 cada uno con vencimiento en julio de 2021 y con una tasa de interés de 2.50 por ciento anual y dos préstamos de S/79,500,000 cada uno con vencimiento en enero de 2022 y con una tasa de interés de 2.92 por ciento anual.

Continuamos monitoreando la evolución de la situación y la orientación de las autoridades nacionales e internacionales, ya que pueden surgir hechos fuera de nuestro control que requieran que ajustemos nuestro plan operativo. Un nuevo brote o una mayor propagación de COVID-19 y las consecuentes medidas para limitar la propagación de la enfermedad que podría tomar el Gobierno, afectarían nuestra capacidad de llevar a cabo nuestro negocio de la forma habitual y pueden afectar de manera adversa a nuestro negocio, los resultados de las operaciones y la situación financiera.

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia emitida por el International Accounting Standards Board (IASB) y; sobre la base de costos históricos, excepto por las inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) y los instrumentos financieros derivados que se registran a su valor razonable. Los estados financieros consolidados condensados intermedios se presentan en soles y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/000), excepto donde se indique de otro modo.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, y deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2019.

Nuevas normas contables, interpretaciones y modificaciones

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados condensados intermedios comprenden los estados financieros del Grupo al 30 de septiembre de 2020 y de 2019.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y de 2019, no hubo cambios en la participación que la Compañía mantiene sobre sus subsidiarias; las principales actividades e información de las subsidiarias se revelan en los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2019.

2.3 Estacionalidad de operaciones -

La estacionalidad no es relevante para las actividades del Grupo.

3. Efectivo y equivalentes del efectivo

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Al 30 de septiembre de 2020 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Caja chica	171	149
Cuentas corrientes (b)	19,964	16,617
Depósitos a plazo con vencimiento original menor a 90 días (c)	300,850	51,500
Saldo de efectivo incluido en el flujo de efectivo	<u>320,985</u>	<u>68,266</u>
Depósitos a plazo con vencimiento mayor a 90 días (c)	50,000	-
	<u>370,985</u>	<u>68,266</u>

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

(c) Los depósitos a corto plazo están depositados en bancos locales y comprenden diversos depósitos por S/193,000,000, con tasas de interés anual de entre 0.05 y 0.25 por ciento, y un depósito por US\$30,000,000 con tasa de interés anual de 0.07 por ciento, todos los depósitos son de libre disponibilidad y tienen vencimientos entre el 1 y el 22 de octubre de 2020.

Al 30 de septiembre de 2020, se mantiene un depósito a largo plazo con vencimiento original mayor a 90 días por el monto de S/50,000,000, con tasa de interés anual de 2.80 por ciento, y con fecha de vencimiento de 360 días desde su fecha de constitución.

Los fondos empleados para la constitución de este depósito provinieron de nuevos préstamos bancarios obtenidos en marzo de 2020, ver nota 9.

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

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el rubro incluye principalmente cuentas por cobrar comerciales, crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV), intereses por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas. A dichas fechas, aproximadamente el 60 y el 65 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales se encontraban garantizadas con cartas fianzas bancarias e hipotecas por S/ 50,388,000 y S/65,508,000, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Grupo registró S/2,287,000 y S/747,000, respectivamente, relacionado con la provisión por pérdidas crediticias esperadas para cuentas por cobrar comerciales, las cuales se presentan en el rubro "Gastos de ventas y distribución" del estado consolidado condensado intermedio de resultados y; corresponden a la mejor estimación de la Gerencia considerando la coyuntura actual. La Gerencia del Grupo continuará evaluando las condiciones de su cartera de clientes y, de considerarlo necesario, se harán las provisiones que correspondan.

El movimiento de la provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales y diversas por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 y de 2019 es el siguiente:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	12,781	11,329
Adiciones	2,287	747
Recuperos	(7)	-
Saldo final	<u>15,061</u>	<u>12,076</u>

5. Inventarios

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el rubro incluye mercaderías y productos terminados, productos en proceso, materias primas y otros suministros que serán utilizados en el proceso productivo.

6. Propiedad, planta y equipo, neto

Durante los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, las adiciones del Grupo ascendieron a aproximadamente S/7,311,000 y S/20,665,000, respectivamente (S/27,075,000 y S/57,445,000 durante los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, respectivamente).

Activos con un valor neto de aproximadamente S/1,695,000 fueron dados de baja por venta a terceros durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, (S/702,000 por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019), resultando una ganancia neta por venta de activos ascendente a S/2,309,000 (S/243,000 por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019).

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

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantiene cuentas por pagar relacionadas a la adquisición de propiedad, planta y equipo por S/5,810,000 (S/8,698,000 al 31 de diciembre de 2019). Asimismo, las cuentas por cobrar relacionadas con la venta de propiedad, planta y equipo ascienden a S/2,390,000 al 30 de septiembre de 2020 (S/1,754,000 al 31 de diciembre de 2019).

7. Arrendamientos

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

El Grupo también arrienda ciertos equipos menores en un plazo menor a 12 meses, el Grupo ha decidido aplicar la exención de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y para arrendamientos de activos de bajo valor. El gasto por este tipo de arrendamiento ascendió a S/1,255,000 por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y fue reconocido en el rubro "Gastos administrativos" del estado consolidado de resultados respectivamente.

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

	Vehículos S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -			
Saldo al 1 de enero de 2020	-	109	109
Adiciones	7,504	-	7,504
Ventas y/o retiros	-	(72)	(72)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	7,504	37	7,541
Depreciación acumulada -			
Saldo al 1 de enero de 2020	-	63	63
Adiciones (c)	1,126	26	1,152
Ventas y/o retiros	-	(61)	(61)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	1,126	28	1,154
Valor neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2019	-	46	46
Al 30 de septiembre de 2020	6,378	9	6,387

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

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

	2020 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	57
Adiciones	7,504
Ventas y/o retiros	(19)
Gastos por intereses financieros	303
Pago de cuotas de arrendamiento	(1,171)
Otros	285
Saldo final al 30 de septiembre	<u>6,959</u>
Vencimiento	
Parte corriente	1,512
Parte no corriente	5,447
Saldo final al 30 de septiembre	<u>6,959</u>

Los desembolsos futuros de efectivo en relación con los pasivos por arrendamiento han sido revelados en la nota 9.

8. Cuentas por pagar comerciales y diversas

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, este rubro incluye cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, intereses, dividendos, entre otras cuentas por pagar menores.

Al 30 de septiembre de 2020, los dividendos por pagar ascienden a S/6,897,000 (S/52,523,000 al 31 de diciembre de 2019).

9. Obligaciones financieras

Bonos corporativos -

El 31 de enero de 2019 se realizó la emisión de bonos corporativos en soles por S/260,000,000 a una tasa de 6.688 por ciento anual y vencimiento a 10 años y; bonos a 15 años por S/310,000,000 a una tasa de 6.844 por ciento anual. Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los bonos corporativos emitidos en dólares ascienden a US\$131,612,000 con una tasa de 4.5 por ciento anual y vencimiento en 2023.

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y de 2019, los bonos corporativos generaron intereses que se han reconocido en el estado consolidado condensado intermedio de resultados por S/ 45,550,000 y S/41,336,000 respectivamente.

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

Préstamos bancarios -

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

Con fecha 8 de julio de 2020, la Compañía reemplazó tres préstamos en soles por un total de S/159,689,000, cuyo vencimiento fueron entre julio 2020 y marzo de 2021, con tasas de interés efectiva anual entre 4.64 y 4.95 por ciento, por un préstamo ascendente a S/159,000,000 con vencimiento en diciembre de 2021 y tasa de interés efectiva anual de 2.92 por ciento. Asimismo, en dicha fecha también reemplazó préstamos en dólares estadounidenses por un total de US\$36,551,000, cuyo vencimiento fueron entre agosto y octubre de 2020 y con tasas de interés efectiva anual entre 2.99 a 3.23 por ciento, por un préstamo ascendente a US\$36,000,000 con vencimiento en junio de 2021 y tasa de interés efectiva anual de 2.5 por ciento.

En septiembre de 2020, se reemplazó el préstamo de US\$36,000,000 por dos préstamos de US\$18,000,000 cada uno con vencimiento en julio de 2021 y con una tasa de interés efectiva anual de 2.50 por ciento. Así mismo, se reemplazó el préstamo de S/159,000,000 por dos préstamos de S/79,500,000 cada uno con vencimiento en enero de 2022 y con una tasa de interés efectiva anual de 2.92 por ciento.

De las operaciones descritas, y por el periodo de tres y nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 el Grupo recibió préstamos bancarios de S/578,920,000 y S/791,270,000, respectivamente. Asimismo, se cancelaron préstamos bancarios por S/609,465,000.

Por el periodo de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019, los préstamos recibidos fueron de S/10,377,000 y S/54,387,000, respectivamente y se cancelaron préstamos de S/610,999,000.

Covenants financieros -

Los contratos para los bonos corporativos emitidos en dólares estadounidenses y en soles tienen los siguientes covenants de limitación de incurrir en endeudamiento para la Compañía y sus subsidiarias garantas, los cuales se miden previamente a las siguientes transacciones: emisión de instrumentos de deuda o de patrimonio, fusión con otra compañía o disposición o alquiler de activos significativos. Los covenants son los siguientes:

- 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.

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

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

	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 30 de septiembre de 2020					
Obligaciones financieras	-	129,564	572,993	570,000	1,272,557
Intereses	-	62,412	192,326	193,453	448,191
Cuentas por pagar comerciales y diversas	121,038	53,858	-	-	174,896
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	-	15,953	23,929	-	39,882
Pasivo por arrendamiento financiero	497	1,400	6,067	-	7,964
Al 31 de diciembre de 2019					
Obligaciones financieras	-	98,774	400,671	570,000	1,069,445
Intereses	29,124	31,265	203,525	232,057	495,971
Cuentas por pagar comerciales y diversas	174,888	50,364	-	-	225,252
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	-	14,703	36,757	-	51,460
Pasivos por arrendamiento	15	45	-	-	60

10. Provisiones

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el rubro incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades, provisión para incentivos a largo plazo a funcionarios y provisión por cierre de mina. La disminución del rubro corresponde principalmente al pago de participaciones a los trabajadores y al pago del programa de incentivos a largo plazo.

11. Impuesto a la renta

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

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Impuesto a la renta corriente	(3,696)	(16,482)	(5,609)	(26,998)
Impuesto a la renta diferido	(13,674)	(2,521)	97	(16,087)
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado consolidado de resultados	(17,370)	(19,003)	(5,512)	(43,085)
Beneficio por impuesto a la renta reconocido en otros resultados integrales	766	511	243	1,650
Total gasto por impuesto a la renta	(16,604)	(18,492)	(5,269)	(41,435)

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

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Incremento de activo diferido por impuesto a la renta (*)	1,551	682	9,164	2,603
Incremento de pasivo diferido por impuesto a la renta (**)	<u>(14,459)</u>	<u>(2,692)</u>	<u>(8,824)</u>	<u>(17,040)</u>
Total variación del beneficio (gasto) por impuesto a la renta diferido	<u>(12,908)</u>	<u>(2,010)</u>	<u>340</u>	<u>(14,437)</u>
Beneficio (gasto) por impuesto a la renta reconocido en el estado consolidado condensado intermedio de resultados	(13,674)	(2,521)	97	(16,087)
Beneficio por impuesto a la renta reconocido en otros resultados integrales	<u>766</u>	<u>511</u>	<u>243</u>	<u>1,650</u>
Total variación del beneficio (gasto) por impuesto a la renta diferido	<u>(12,908)</u>	<u>(2,010)</u>	<u>340</u>	<u>(14,437)</u>

(*) Corresponde al incremento de pérdida tributaria arrastrable en Cementos Pacasmayo S.A.A. y en las subsidiarias Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. y Dinospelva Iquitos S.A.C., en opinión de la Gerencia estas pérdidas tributarias se recuperarán.

(**) Corresponde a diferencia de bases.

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ganancia no realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	-	2,449
Ganancia (pérdida) no realizada por instrumentos financieros derivados	<u>766</u>	<u>511</u>	<u>243</u>	<u>(799)</u>
Total impuesto a la renta reconocido en otros resultados integrales	<u>766</u>	<u>511</u>	<u>243</u>	<u>1,650</u>

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

12. Ingresos por contratos con clientes

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Cemento, concreto, prefabricados S/(000)	Cal S/(000)	Materiales de construcción S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Por el período de tres meses terminado el					
30 de septiembre de 2020					
Ingresos de clientes externos	<u>368,143</u>	<u>8,985</u>	<u>29,855</u>	<u>410</u>	<u>407,393</u>
Por el período de nueve meses terminado el					
30 de septiembre de 2020					
Ingresos de clientes externos	<u>747,858</u>	<u>22,231</u>	<u>50,246</u>	<u>661</u>	<u>820,996</u>
Por el período de tres meses terminado el					
30 de septiembre de 2019					
Ingresos de clientes externos	<u>357,563</u>	<u>8,160</u>	<u>17,691</u>	<u>14</u>	<u>383,428</u>
Por el período de nueve meses terminado el					
30 de septiembre de 2019					
Ingresos de clientes externos	<u>943,753</u>	<u>25,745</u>	<u>49,102</u>	<u>136</u>	<u>1,018,736</u>

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

13. Transacciones con partes relacionadas

Durante los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019, el Grupo realizó las siguientes transacciones con Inversiones ASPI S.A. y otras empresas vinculadas:

	Por los períodos de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos				
Inversiones ASPI S.A.				
Ingreso por arrendamiento de oficina	3	3	9	9
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	(206)	136	66	408
Compañía Minera Ares S.A.C. (Ares)				
Ingresos por arrendamiento de terreno	343	86	1,003	258
Ingreso por arrendamiento de estacionamientos	87	81	252	242
Fosfatos del Pacífico S.A. (Fospac)				
Ingreso por arrendamiento de oficina	7	7	21	21
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	(57)	290	523	870
Fossal S.A.A. (Fossal)				
Ingreso por arrendamiento de oficina	3	3	11	11
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	16	10	36	30
Gastos				
Servicios de vigilancia proporcionado por Compañía Minera Ares S.A.C.				
	475	475	1,425	1,447

Como producto de dichas transacciones, el Grupo tuvo los siguientes derechos y obligaciones con Inversiones ASPI S.A. y otras empresas vinculadas al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)
Fosfatos del Pacífico S.A.	1,067	80	543	-
Compañía Minera Ares S.A.C.	238	893	207	1,772
Inversiones ASPI S.A.	149	-	157	-
Otros	76	-	264	-
	<u>1,530</u>	<u>973</u>	<u>1,171</u>	<u>1,772</u>

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

Los saldos por cobrar no generan intereses. Los saldos por cobrar y por pagar están libres de garantías entregadas y recibidas. Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no ha registrado ninguna estimación de pérdidas crediticias esperadas en relación con los saldos adeudados por las partes vinculadas.

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. El total de compensaciones a corto plazo ascendieron a S/5,897,000 y S/18,388,000, durante los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, respectivamente (S/6,743,000 y S/17,389,000 durante los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019) y el total de compensaciones a largo plazo ascendieron a S/1,440,000 y S/4,319,000 durante el períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, respectivamente (S/2,567,000 y S/7,443,000 durante los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019). El Grupo no remunera a la Gerencia con beneficios post - empleo, de terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

14. Utilidad por acción (UPA)

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019 entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante dichos períodos.

El Grupo no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 30 de septiembre de 2020 y de 2019.

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Numerador				
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la				
Controladora	<u>45,192</u>	<u>40,215</u>	<u>10,367</u>	<u>102,546</u>

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Denominador				
Promedio ponderado de acciones comunes y de inversión (en miles)	<u>428,107</u>	<u>428,107</u>	<u>428,107</u>	<u>428,107</u>
Utilidad básica por acción común y de inversión	<u>0.11</u>	<u>0.09</u>	<u>0.02</u>	<u>0.24</u>

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

15. Activos y pasivos financieros

(a) Activos financieros -

Activos financieros por instrumentos financieros derivados de cobertura -

Riesgo de tipo de cambio -

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene contratos de cross currency swaps por un importe nominal de US\$150,000,000. De dicho total, US\$131,612,000 fueron designados como instrumentos de cobertura de los bonos corporativos que se emitieron en dólares estadounidenses, con la intención de reducir el riesgo por tipo de cambio.

La cobertura de flujo de efectivo de los pagos futuros esperados fue evaluada como altamente efectiva y en el estado de otros resultados integrales se incluye una pérdida no realizada de S/2,594,000 y S/821,000, por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 (pérdida no realizada de S/1,732,000 y una ganancia no realizada de S/2,708,000 por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019). Se espera que los importes retenidos en el estado consolidado de otros resultados integrales del año 2020 afecten el estado consolidado de resultados en el año 2023, año de liquidación de los contratos de cross currency.

Activos por instrumentos financieros derivados de negociación -

Los cross currency swaps que no mantienen un subyacente relacionado, que ascienden a US\$18,388,000, han sido designados como de negociación. El efecto en resultados por su medición al valor razonable asciende a una ganancia neta de S/5,001,000 por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 (ganancia neta ascendente a S/480,000 por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019).

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

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

A continuación se incluye una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo, así como el nivel de jerarquía contable de valor razonable:

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable 2020/2019
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	320,985	68,266	320,985	68,266	Nivel 1
Depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	50,000	-	50,000	-	Nivel 1
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	100,218	125,211	100,218	125,211	Nivel 1
Activos financieros derivados - "cross currency swaps"	39,502	-	39,502	-	Nivel 2
Inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	18,224	18,224	18,224	18,224	Nivel 3
Total activos financieros	528,929	211,701	528,929	211,701	
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	190,773	237,299	190,773	237,299	Nivel 1
Pasivos financieros derivados - "cross currency swaps"	-	1,302	-	1,302	Nivel 2
Préstamos a tasa fija de bonos corporativos	1,040,857	1,003,130	1,100,345	1,048,484	Nivel 1
Pagaré a tasa fija	288,564	98,774	286,390	99,333	Nivel 2
Total pasivos financieros	1,520,194	1,340,505	1,577,508	1,386,418	

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

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

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

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

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

Para los activos y pasivos que se reconocen a su valor razonable de manera recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable. Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

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

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

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

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

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

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

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

- El valor razonable de los pagarés a tasa fija se calcula utilizando flujos de efectivo descontados a tasas de endeudamiento de mercado vigentes a la fecha de estimación.
- El valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se ha determinado mediante el enfoque de ingresos proyectado/método de flujos de caja descontados. Los datos significativos no observables utilizados en la medición del valor razonable de nivel 3 al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 fueron los siguientes:

Datos significativos no observables	Promedio	Sensibilidad sobre el valor razonable
Factor de crecimiento de ingresos	4%	5% (2019 y 2020) incremento o disminución del factor resultaría en incremento (disminución) del valor razonable en S/11,012,000 y (S/11,381,000), respectivamente.
WACC	8.9%	10% (2019 y 2020) incremento o disminución de la tasa de descuento resultaría en incremento (disminución) del valor razonable en (S/11,222,000) y S/15,352,000, respectivamente.

16. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo - Grupo como arrendador

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo, en su calidad de arrendador, mantiene un alquiler de terreno con Compañía Minera Ares S.A.C., una empresa relacionada de Inversiones ASPI S.A. Este arriendo es renovable anualmente; por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y de 2019 generó una renta de S/1,003,000 y S/258,000, respectivamente.

Compromisos por arrendamiento financiero - Grupo como arrendatario

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantiene contratos de arrendamientos con terceros, el contrato principal corresponde al arrendamiento de camionetas que tiene un vencimiento a 5 años, los registros contables generados por este tipo de transacciones son reveladas en la nota 7.

Compromisos de capital

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo no tiene compromisos de capital significativos.

Otros compromisos

El 29 de agosto de 2018, la Compañía firmó un contrato de suministro de gas con Olympic Perú que entró en vigencia durante el año 2019 mediante el cual comenzó a usar gas en la planta de Piura. Con fecha 30 de agosto de 2020, dicho contrato fue resuelto.

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

Asuntos medioambientales

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

Situación tributaria

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 30 de septiembre de 2020 y de 2019, la tasa del impuesto a la renta es del 29.5 por ciento de la utilidad tributaria después de deducir la participación de los trabajadores, la cual es calculada a una tasa de entre 8 y 10 por ciento de la utilidad tributaria.

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

Con la finalidad de determinar la utilidad tributaria, las transacciones con compañías relacionadas o compañías que residen en territorios de baja o nula tributación, deben ser sustentadas mediante la metodología de precios de transferencia, con documentación e información de los métodos de valuación y los criterios considerados para la determinación. En base al análisis de operaciones realizado, la Gerencia del Grupo y sus asesores legales estiman que la aplicación de estas normas no resultará en contingencias significativas para el Grupo al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por cada compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

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

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

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

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 tributarias sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020 y los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

Contingencias por demandas legales

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido demandas de terceros en relación a sus operaciones, que en total representan S/12,204,000. De las cuales, S/2,225,000 correspondían a demandas laborales iniciadas por ex-empleados; S/7,681,000 vinculado a resoluciones de determinación y multa sobre el impuesto predial de los períodos 2009 a 2014 emitida por la **Municipalidad Distrital de Pacasmayo** y S/2,298,000 relacionado a la resolución de intendencia emitida por la Administración Tributaria correspondiente al período tributario 2009, el cual fue fiscalizado por la Administración Tributaria durante el año 2012.

En base a la experiencia previa, la Gerencia espera que estas demandas se resuelvan dentro de los próximos cinco años; sin embargo, el Grupo no puede garantizar que dichas demandas se resuelvan dentro de este período debido a que las autoridades no tienen un plazo máximo para resolver los casos.

La Gerencia y los asesores legales del Grupo consideran que dichas contingencias son posibles. De conformidad con lo expuesto, no se registró ninguna provisión por estas contingencias en los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Regalías mineras

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

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

(continuación)

17. Información por segmentos de operación

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

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

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

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

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

	Ingresos de clientes externos		Margen bruto		Utilidad antes de impuesto a la renta		Impuesto a la renta		Utilidad (pérdida) neta	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por los períodos de tres meses terminados										
el 30 de septiembre de										
Cemento, concreto y prefabricados	368,143	357,563	128,219	134,568	61,650	60,982	(17,393)	(19,578)	44,257	41,404
Suministros para la construcción	29,855	17,691	1,638	966	1,194	(185)	(243)	72	951	(113)
Cal	8,985	8,160	1,481	134	1,016	(435)	(368)	129	648	(306)
Otros	410	14	(208)	(11)	(1,298)	(1,144)	634	374	(664)	(770)
Total consolidado	407,393	383,428	131,130	135,657	62,562	59,218	(17,370)	(19,003)	45,192	40,215
Por los períodos de nueve meses terminados										
el 30 de septiembre de										
Cemento, concreto y prefabricados	747,858	943,753	220,835	358,567	18,615	150,505	(6,462)	(44,527)	12,153	105,978
Suministros para la construcción	50,246	49,102	2,216	2,063	(648)	(1,168)	225	346	(423)	(822)
Cal	22,231	25,745	2,659	1,105	1,187	(502)	(412)	148	775	(354)
Otros	661	136	(427)	32	(3,275)	(3,204)	1,137	948	(2,138)	(2,256)
Total consolidado	820,996	1,018,736	225,283	361,767	15,879	145,631	(5,512)	(43,085)	10,367	102,546

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

(continuación)

	Activos por segmentos S/(000)	Otros activos (**) S/(000)	Total activos S/(000)	Total pasivos por segmentos S/(000)
Al 30 de septiembre de 2020				
Cemento, concreto y bloques	2,908,896	34,660	2,943,556	1,635,222
Suministros para la construcción	43,596	-	43,596	60,070
Cal	84,613	-	84,613	-
Otros (*)	32,022	23,066	55,088	121
Total consolidado	3,069,127	57,726	3,126,853	1,695,413
Al 31 de diciembre de 2019				
Cemento, concreto y bloques	2,736,083	-	2,736,083	1,409,596
Suministros para la construcción	51,376	-	51,376	99,934
Cal	93,812	-	93,812	-
Otros (*)	32,063	18,224	50,287	377
Total consolidado	2,913,334	18,224	2,931,558	1,509,907

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

(**) Al 30 de septiembre de 2020 corresponden a la inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados ("cross currency swap") por S/18,224,000 y S/39,502,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por aproximadamente S/18,224,000. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se asigna al segmento de cemento, y la inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación se presentan como "Otros".

Información geográfica

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, todos los activos no corrientes se localizaron en el Perú y todos los ingresos provienen de clientes ubicados en el Perú.

18. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

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

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

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

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

Riesgo de tipo de cambio -

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

El Grupo cobertura su exposición al riesgo de conversión a Soles de sus bonos corporativos (denominados en dólares estadounidenses), mediante el uso de contratos de cobertura de flujos de efectivo (cross currency swaps), ver nota 15.

Sensibilidad a las tasas de cambio -

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

Al 30 de septiembre de 2020	Cambio en tasa de US\$	Efecto sobre la utilidad consolidada antes de impuestos
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	2,426
	+10	4,853
	-5	(2,426)
	-10	(4,853)

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

Al 30 de septiembre de 2019	Cambio en tasa de US\$	Efecto sobre la utilidad consolidada antes de impuestos
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	(417)
	+10	832
	-5	417
	-10	(832)

Riesgo de liquidez -

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

El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de líneas de crédito, préstamos bancarios y obligaciones de largo plazo. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses puede refinanciarse bajo las mismas condiciones y con los actuales prestamistas, si esto fuera necesario. El detalle de la línea de crédito y de los pasivos financieros se muestra en la nota 8 y 9, respectivamente.

En este sentido, en opinión de la Gerencia el Grupo tiene la suficiente solidez financiera para afrontar obligaciones a corto plazo en caso se dé una extensión del estado de emergencia, considerando que mantiene S/320,985,000 en efectivo y equivalentes de efectivo y S/50,000,000 en depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días que son de libre disposición. Asimismo, es relevante indicar que al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 ninguna porción de los bonos corporativos vencerá en menos de un año.

Actividades de administración de riesgos -

Como resultado de sus actividades, el Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera por lo que la Compañía ha adquirido instrumentos financieros de cobertura para cubrir dicho riesgo. Desde noviembre de 2014, el Grupo cobertura su exposición a la moneda extranjera de sus bonos corporativos (denominados en dólares estadounidenses). Durante el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 se experimentó una volatilidad moderada en el tipo de cambio del dólar estadounidense con respecto al sol, cuyos efectos fueron parcialmente mitigados por la cobertura de tipo de cambio mantenida por la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, excepto por los instrumentos financieros derivados (cross currency swaps) firmados por la Compañía para cubrir el riesgo de tipo de cambio de sus bonos corporativos, el Grupo no tiene otros instrumentos financieros para cubrir sus riesgos de tipo de cambio, tasas de interés o fluctuaciones en los precios de mercado (precios de compra del carbón).

CONSULTA EN LINEA**HABILIDAD DE SOCIEDADES AUDITORAS****BUSQUEDA DE COLEGIADOS****CODIGO SO761**

CODIGO	NOMBRE	CADUCIDAD	ESTADO
SO761	PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.	2021-03-31	HABILITADO

Colegio Público de Contadores de Lima - Derechos Reservados © 20018