

Exsa S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 junto con el dictamen de los auditores independientes



Exsa S.A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Exsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Exsa S.A. (una empresa constituida en el Perú y subsidiaria de Breca Soluciones de Voladuras S.A.C., en adelante “la Compañía”) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de 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 separados que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan manifestaciones erróneas de importancia relativa como resultado de fraude o error. Al realizar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Exsa S.A. al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

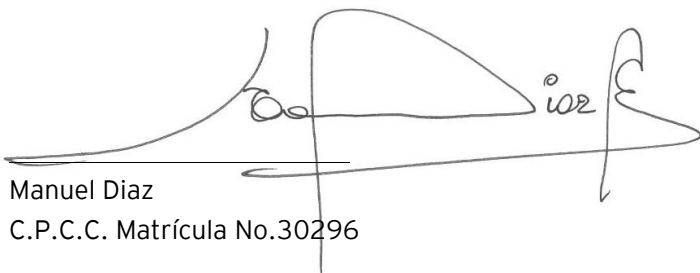
Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados antes indicados de Exsa S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer conjuntamente con los estados financieros consolidados de Exsa S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 25 de febrero de 2018.

Lima, Perú
25 de febrero de 2019



Refrendado por:



Manuel Diaz
C.P.C.C. Matrícula No.30296

Exsa S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado (Ver nota 2.2)	01.01.2017 US\$(000) Reexpresado (Ver nota 2.2)		Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado (Ver nota 2.2)	01.01.2017 US\$(000) Reexpresado (Ver nota 2.2)
Activo					Pasivo y patrimonio neto				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	954	571	21,322	Obligaciones financieras	14	50,333	13,570	26,200
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	36,504	28,928	39,608	Pasivos por arrendamiento	15	5,873	5,190	6,183
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27(c)	8,091	1,837	1,625	Cuentas por pagar comerciales	12	21,374	13,729	23,119
Otras cuentas por cobrar	6	4,519	2,206	2,300	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27(c)	665	621	1,087
Inventarios, neto	7	37,024	40,018	41,022	Otras cuentas por pagar	13	13,199	11,002	8,268
Gastos pagados por anticipado		1,677	1,216	1,511	Ganancias diferidas	19(b)	1,199	1,008	620
Total activo corriente		88,769	74,776	107,388	Total pasivo corriente		92,643	45,120	65,477
Activo no corriente					Pasivo no corriente				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27(c)	32,800	13,483	2,100	Obligaciones financieras a largo plazo	14	30,513	29,338	22,697
Inversiones en subsidiarias	11	81	272	481	Pasivos por arrendamiento a largo plazo	15	30,223	27,564	28,708
Activos por derecho de uso	9	32,806	30,307	32,947	Otras cuentas por pagar a largo plazo	13	23	-	5
Propiedad, planta y equipo, neto	8	100,586	94,872	82,002	Total pasivo no corriente		60,759	56,902	51,410
Intangibles, neto	10	2,536	2,020	2,445	Total pasivo		153,402	102,022	116,887
Impuesto a las ganancias diferido, neto	16	587	281	75	Patrimonio neto				
Otros activos		17	17	17		17			
Total activo no corriente		169,413	141,252	120,067	Capital social		37,066	37,066	37,066
Total activo		258,182	216,028	227,455	Acciones de inversión		18,533	18,533	18,533
					Reserva legal		8,997	8,997	8,997
					Otras reservas		6,572	6,588	6,585
					Resultados acumulados		33,612	42,822	39,387
					Total patrimonio neto		104,780	114,006	110,568
					Total pasivo y patrimonio		258,182	216,028	227,455

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

Exsa S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y de 2017

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado (Ver nota 2.2)
Ventas netas	19	187,878	171,493
Costo de ventas	20	(141,653)	(120,125)
Utilidad bruta		<u>46,225</u>	<u>51,368</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de ventas	21	(27,168)	(24,386)
Gastos de administración	22	(21,842)	(17,698)
Otros ingresos operativos	24	3,148	3,507
Otros gastos operativos	24	(3,862)	(2,798)
(Pérdida) utilidad operativa		<u>(3,499)</u>	<u>9,993</u>
Otros ingresos y gastos			
Ingresos financieros	25	1,503	533
Gastos financieros	26	(3,120)	(2,251)
Resultados de la participación en subsidiarias	11(b)	(3,754)	(1,983)
Diferencia de cambio, neta	29	174	(284)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>(8,696)</u>	<u>6,008</u>
Impuesto a las ganancias	16(b)	(514)	(2,573)
(Pérdida) utilidad neta		<u>(9,210)</u>	<u>3,435</u>
Otros resultados integrales			
Efecto de traslación de subsidiarias, neto de impuesto a las ganancias diferido	11(b)	(16)	3
Resultados integrales del ejercicio		<u>(9,226)</u>	<u>3,438</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción básica y diluida (expresado en dólares estadounidenses)	17(e)	<u>(0.05)</u>	<u>0.02</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (expresado en miles de unidades)	17(e)	<u>171,643</u>	<u>171,643</u>

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

Exsa S.A.**Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

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

	Capital social US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Otras reservas US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldo al 1 de enero de 2017	37,066	18,533	8,997	6,585	40,286	111,467
Efecto de adopción de nuevas normas contables (nota 2.2)	-	-	-	-	(899)	(899)
Al 1 de enero de 2017 (Reexpresado)	<u>37,066</u>	<u>18,533</u>	<u>8,997</u>	<u>6,585</u>	<u>39,387</u>	<u>110,568</u>
Realización de efecto de traslación y otros, nota 11(b)	-	-	-	3	-	3
Utilidad neta	-	-	-	-	3,435	3,435
Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)	<u>37,066</u>	<u>18,533</u>	<u>8,997</u>	<u>6,588</u>	<u>42,822</u>	<u>114,006</u>
Realización de efecto de traslación y otros, nota 11(b)	-	-	-	(16)	-	(16)
Pérdida neta	-	-	-	-	(9,210)	(9,210)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>37,066</u>	<u>18,533</u>	<u>8,997</u>	<u>6,572</u>	<u>33,612</u>	<u>104,780</u>

Exsa S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado (Ver nota 2.2)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	173,306	182,796
Pagos a proveedores	(127,631)	(127,028)
Pago de intereses y comisiones	(1,617)	(1,718)
Pagos a trabajadores y otros	(30,715)	(25,930)
Pago de tributos	(9,701)	(6,701)
Otros cobros de operación	420	420
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>4,062</u>	<u>21,839</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(13,931)	(12,936)
Venta de propiedad, planta y equipo	1,081	491
Adiciones de intangibles	(1,058)	(213)
Aporte de capital en subsidiarias	(87)	(248)
Préstamos otorgados a subsidiarias	(19,800)	(10,900)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(33,795)</u>	<u>(23,806)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	139,450	152,993
Pago de obligaciones financieras	(103,480)	(165,617)
Pago de pasivos por arrendamiento	(5,854)	(6,160)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de financiamiento	<u>30,116</u>	<u>(18,784)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo en el año	383	(20,751)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	571	21,322
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del año	<u>954</u>	<u>571</u>
Transacciones que no representan flujos de efectivo		
Adquisición de activo fijo mediante contrato de arrendamiento financiero	1,968	6,635

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

Exsa S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Exsa S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida el 25 de febrero de 1954, y su principal accionista hasta el 31 de octubre de 2017, fue Inversiones Breca S.A. quien poseía el 80.80 por ciento de las acciones representativas del capital social. En el mes de septiembre de 2017, Inversiones Breca S.A. decidió hacer una reorganización societaria y su participación en el capital social de sus empresas subsidiarias, fue dividido en diferentes segmentos de negocio, creando holdings para el control directo de dichos segmentos. Como consecuencia de dicha distribución, la Compañía forma parte del segmento industrial y está bajo el control de Breca Soluciones de Voladuras S.A.C. a partir del 1 de noviembre de 2017. En base a ello, la Compañía pertenece a Breca Grupo Empresarial. El domicilio legal de la Compañía es Calle Las Begonias 415, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía comprende la fabricación, venta local y exportación de explosivos encartuchados, accesorios y agentes de voladura; asimismo, se dedica a la prestación de servicios de voladura, y todo tipo de servicios y trabajos de apoyo a empresas mineras.

Para el desarrollo de sus operaciones, la Compañía ha realizado inversiones en acciones en otras empresas peruanas y extranjeras. Las actividades de estas empresas están relacionadas principalmente con la comercialización de dinamitas y sus derivados.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las inversiones en subsidiarias que mantiene la Compañía son como sigue:

	Participación en la propiedad al 31 de diciembre de		Domicilio	Actividad económica
	2018 %	2017 %		
Subsidiarias				
International Blasting Services Inc.	100	100	Panamá	Comercialización de los productos que produce la Compañía.
Exsa Colombia S.A.S.	100	100	Colombia	Realizar actividades comerciales para la fragmentación de roca y otros relacionados.
Holding Exsa S.A. y subsidiaria	99.90	99.90	Perú	Vehículo de inversión dedicado a controlar el 100 por ciento de las actividades de Exsa Chile Spa.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Estados financieros -

Los estados financieros separados de la Compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Junta General Accionistas el 19 de febrero de 2018. Los estados financieros separados de la Compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido autorizados por la Gerencia el 25 de febrero de 2019 y serán presentados para su aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas dentro del plazo de ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por la International Accounting Standard Board (IASB) (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017. La Gerencia de la Compañía manifiesta expresamente que las NIIF se han aplicado en su totalidad.

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo en Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 Estados financieros separados. La Compañía también prepara estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en la NIIF 10 Estados financieros consolidados, que se presentan en forma separada.

Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias que se presentan por separado.

En la preparación y presentación de los estados financieros separados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia de la Compañía ha efectuado el cumplimiento del marco normativo indicado anteriormente.

Los estados financieros consolidados al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, muestran los siguientes saldos para los rubros más significativos:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Total activo	260,723	222,245
Total pasivo	155,943	108,239
Patrimonio neto	104,780	114,006
Total ventas	189,302	171,736
(Pérdida) utilidad operativa	(7,909)	8,223
(Pérdida) utilidad neta	(9,210)	3,435

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Base de medición -

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base de costos históricos, y se presentan en dólares estadounidenses y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo US\$(000), excepto donde se indique de otro modo. Los presentes estados financieros separados brindan información comparativa respecto del periodo anterior.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, ver 2.4 siguiente.

2.2 Cambios en las políticas contables y en la información a revelar -

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018; la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” (NIIF 15) y la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (NIIF 9) han entrado en vigencia para el período anual comenzado el 1 de enero de 2018. Asimismo, la NIIF 16 “Arrendamientos” (NIIF 16), cuya aplicación obligatoria es a partir del 1 de enero de 2019, ha sido aplicada por la Compañía de forma anticipada para el período anual comenzado el 1 de enero de 2018.

La aplicación inicial de estas nuevas normas ha dado lugar a cambios en las políticas contables y a ajustes sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados de los períodos comparativos.

La descripción de los principales cambios y el impacto estimado, en cuanto fuera aplicable, se detallan a continuación:

NIIF 15 “Ingresos de actividades procedentes de los contratos con clientes”

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF.

Para la transición a la NIIF 15, la Compañía ha usado el enfoque retrospectivo completo y ha identificado sustancialmente la siguiente modificación a las políticas contables aplicadas hasta el 31 de diciembre de 2017:

Obligaciones de desempeño en ventas de productos

La Compañía ha identificado dos obligaciones de desempeño distintas incluidas como parte de las ventas locales de producto: (i) la venta del producto y (ii) el servicio de asistencia técnica como obligación de desempeño implícita, como parte de la propuesta de valor que la Compañía efectúa para sus clientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La venta de producto se reconoce en un punto en el tiempo cuando se efectúa la transferencia de control al cliente en el punto acordado. Por otra parte, el servicio de asistencia técnica, que representa la obligación de la Compañía de estar disponible para atender cualquier necesidad de sus clientes.

La NIIF15 requiere la separación del ingreso entre estos dos elementos, en función al precio de venta independiente relacionado. Este cambio de concepto contable no ha generado impacto en el patrimonio de la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2017, ni sobre el estado de resultados por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 por no existir servicios de asistencia técnica pendientes de satisfacer a dichas fechas.

Contraprestación variable

De acuerdo con NIIF 15, el precio de la transacción es el monto de la contraprestación al cual la entidad espera tener derecho a cobrar a cambio de transferir los bienes o servicios prometidos al cliente, excluyendo montos cobrados en nombre de terceros (por ejemplo, algunos impuestos a las ventas). Asimismo, el precio incorpora cualquier componente variable pactado con los clientes. La Compañía ha considerado los términos del contrato, así como las prácticas comerciales habituales para determinar el precio de la transacción. Las normas vigentes hasta 2017 no requirieron la estimación de contraprestaciones variables para afectar el valor de los ingresos reconocidos.

En general, la aplicación de este concepto no ha impactado de forma relevante el valor de los ingresos, presentándose una disminución en el patrimonio de la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2017, de US\$3,000 y US\$12,000, respectivamente. Los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, han disminuido en US\$9,000.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 que plantea cambios principalmente en los siguientes ámbitos: la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de activos financieros, la contabilidad de cobertura y la contabilización de modificaciones de pasivos financieros.

Se requiere la aplicación retroactiva y la Compañía ha optado por presentar la información comparativa, en todo aquello que sea permitido. Los aspectos asociados a contabilidad de cobertura y modificaciones de pasivos no han tenido impacto en la aplicación inicial de NIIF 9 para la Compañía. Los principales impactos resultantes de la aplicación inicial de la NIIF 9 se asocian con aspectos de clasificación, medición y deterioro de activos financieros que se describen a continuación:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Clasificación y medición de activos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

Medidos al costo amortizado,

Al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VR-ORI), y

Al valor razonable con cambios en resultados (VR-GyP).

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en las características de sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La aplicación de los nuevos conceptos de la NIIF 9, en cuanto a clasificación y medición, no ha generado impacto sobre los activos y pasivos financieros que actualmente mantiene la Compañía.

Deterioro

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdidas incurridas que planteaba la NIC 39 a un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). El modelo de PCE se aplicará a los instrumentos de deuda, la mayoría de los compromisos de préstamo y activos contractuales bajo la NIIF 15 y cuentas por cobrar de arrendamiento bajo la NIC 17 "Arrendamientos" (NIC 17) o la NIIF 16. Bajo el modelo de PCE, una entidad debe aplicar un enfoque ("enfoque general") por el cual debe reconocer, en el reconocimiento inicial del instrumento y subsecuentemente, la PCE estimada solo por los siguientes doce meses, a menos que ocurra un deterioro significativo en el riesgo de crédito de la contraparte, en cuyo caso se requerirá el reconocimiento de la PCE por toda la vida del instrumento.

En el caso de cuentas por cobrar comerciales (independientemente que posean un componente de financiamiento significativo) y activos de contrato de acuerdo a las NIIF 15, una entidad debe aplicar un enfoque ("enfoque simplificado") por el cual se reconoce la PCE por todo el periodo de vida del instrumento. Para las cuentas por cobrar por arrendamiento, existe la opción de aplicar el enfoque general o enfoque simplificado, dependiente de la política contable elegida por la entidad.

La aplicación de este nuevo concepto de PCE ha originado los siguientes impactos:

La Compañía ha implementado una matriz para reconocer provisiones por deterioro que represente la PCE de sus cuentas por cobrar comerciales, tomando en cuenta el comportamiento histórico de su cartera, la calidad crediticia de sus clientes y una evaluación cualitativa de información macroeconómica prospectiva. Los resultados de aplicar la matriz de provisión no difieren de forma importante de los saldos de provisión reconocidos al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2017, razón por la que no ha sido requerido el registro de provisiones por deterioro adicionales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para los préstamos por cobrar a partes relacionadas, la Compañía aplica el enfoque general que implica la estimación de pérdidas esperadas durante los primeros doce meses o, si existe un aumento significativo de riesgo de crédito, durante el plazo total de préstamo. A la fecha de aplicación inicial, la Compañía considera que los préstamos califican como préstamos con riesgo de crédito bajo por lo tanto y no espera que se materialicen incumplimientos en los siguientes doce meses, por lo tanto, no se ha requerido el registro de provisiones por deterioro.

NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y tiene vigencia para los períodos anuales que comiencen en o después de 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida. La NIIF 16 introduce un único modelo de contabilidad del arrendatario mediante el cual exige que se reconozca los activos y pasivos por todos los arrendamientos con un plazo mayor a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario deberá reconocer un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Un arrendatario mide los activos por derecho de uso de manera similar a otros activos no financieros (como propiedad, planta y equipo) y pasivos por arrendamiento de manera similar a otros pasivos financieros.

La Compañía ha decidido adoptar de manera anticipada la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2018, aplicando el enfoque retrospectivo. Como resultado de ello, la Compañía ha cambiado su política contable para los contratos de arrendamiento conforme se detalla en la nota 8.

El principal impacto de la aplicación de NIIF 16 para la Compañía es el reconocimiento en el estado de situación financiera de contratos en los que obtiene el derecho de uso de activos, asociados principalmente con arrendamientos operativos y ciertos contratos de servicios que contienen arrendamientos implícitos. El impacto más relevante corresponde al alquiler a una entidad relacionada de terrenos en los que opera la planta productiva de la Compañía, cuyo plazo ha sido estimado en función de la expectativa de uso de la Compañía.

Adopción de las NIIF 15 y 16 -

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, según los estados financieros separados auditados al 31 de diciembre de 2017 y los ajustes realizados para modificarlos se presentan a continuación:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ajustes a las partidas del estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2017 -

Estado de situación financier	Saldo al 1 de enero de 2017 US\$(000) (Auditado)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Saldo al 1 de enero de 2017 US\$(000) (Reexpresado)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,322	-	-	21,322
Cuentas por cobrar comerciales, neto	39,611	(3)	-	39,608
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,625	-	-	1,625
Cuentas por cobrar diversas	2,300	-	-	2,300
Inventarios, neto	41,022	-	-	41,022
Gastos pagados por anticipado	1,511	-	-	1,511
	<u>107,391</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>107,388</u>
Activo no corriente				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadasno corriente	2,100	-	-	2,100
Inversiones en subsidiarias	481	-	-	481
Activos por derecho de uso	-	-	32,947	32,947
Propiedad, planta y equipo, neto	82,002	-	-	82,002
Activos intangibles, neto	2,445	-	-	2,445
Activos por impuesto a la ganancia diferido, neto	(499)	-	574	75
Otros activos	17	-	-	17
	<u>86,546</u>	<u>-</u>	<u>33,521</u>	<u>120,067</u>
Total activo	<u>193,937</u>	<u>(3)</u>	<u>33,521</u>	<u>227,455</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	26,200	-	-	26,200
Pasivos por arrendamiento	-	-	6,183	6,183
Cuentas por pagar comerciales	23,377	-	(258)	23,119
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,310	-	(223)	1,087
Otras cuentas por pagar	8,262	-	6	8,268
Ganancias diferidas	620	-	-	620
	<u>59,769</u>	<u>-</u>	<u>5,708</u>	<u>65,477</u>
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras a largo plazo	22,697	-	-	22,697
Pasivos arrendamiento a largo plazo	-	-	28,708	28,708
Impuesto a las ganancias diferido, neto	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	5	-	-	5
	<u>82,471</u>	<u>-</u>	<u>34,416</u>	<u>116,887</u>
Patrimonio neto				
Capital social	37,066	-	-	37,066
Acciones de inversión	18,533	-	-	18,533
Reserva legal	8,997	-	-	8,997
Otras reservas	6,585	-	-	6,585
Resultados acumulados	40,285	(3)	(895)	39,387
	<u>111,466</u>	<u>(3)</u>	<u>(895)</u>	<u>110,568</u>
Total patrimonio neto	<u>111,466</u>	<u>(3)</u>	<u>(895)</u>	<u>110,568</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>193,937</u>	<u>(3)</u>	<u>33,521</u>	<u>227,455</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ajustes a las partidas al estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 -

Estado de situación financier	Saldo al 31 de diciembre de 2017 US\$(000) (Auditado)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2017 US\$(000) (Reexpresado)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	571	-	-	571
Cuentas por cobrar comerciales, neto	28,940	(12)	-	28,928
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,835	-	2	1,837
Cuentas por cobrar diversas	2,206	-	-	2,206
Inventarios, neto	40,018	-	-	40,018
Gastos pagados por anticipado	1,216	-	-	1,216
	<u>74,786</u>	<u>(12)</u>	<u>2</u>	<u>74,776</u>
Activo no corriente				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	13,483	-	-	13,483
Inversiones en subsidiarias	272	-	-	272
Activos por derecho de uso	-	-	30,307	30,307
Propiedad, planta y equipo, neto	94,872	-	-	94,872
Activos intangibles, neto	2,020	-	-	2,020
Activos por impuesto a la ganancia diferido, neto	(441)	-	722	281
Otros activos	17	-	-	17
	<u>110,223</u>	<u>-</u>	<u>31,029</u>	<u>141,252</u>
Total activo	<u>185,009</u>	<u>(12)</u>	<u>31,031</u>	<u>216,028</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	13,570	-	-	13,570
Pasivos por arrendamiento	-	-	5,190	5,190
Cuentas por pagar comerciales	14,011	-	(282)	13,729
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	849	-	(228)	621
Otras cuentas por pagar	10,997	-	5	11,002
Ganancias diferidas	1,008	-	-	1,008
	<u>40,435</u>	<u>-</u>	<u>4,685</u>	<u>45,120</u>
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras a largo plazo	29,338	-	-	29,338
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	-	-	27,564	27,564
Impuesto a las ganancias diferido, neto	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	-	-	-	-
Total pasivo	<u>69,773</u>	<u>-</u>	<u>32,249</u>	<u>102,022</u>
Patrimonio neto				
Capital social	37,066	-	-	37,066
Acciones de inversión	18,533	-	-	18,533
Reserva legal	8,997	-	-	8,997
Otras reservas	6,588	-	-	6,588
Resultados acumulados	44,052	(12)	(1,218)	42,822
Total patrimonio neto	<u>115,236</u>	<u>(12)</u>	<u>(1,218)</u>	<u>114,006</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>185,009</u>	<u>(12)</u>	<u>31,031</u>	<u>216,028</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ajustes a las partidas del estado separado de resultados al 31 de diciembre de 2017 -

Estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2017 US\$(000) (Auditado)	Impactos NIIF 15 US\$(000)	Impactos NIIF 16 US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2017 US\$(000) (Reexpresado)
Ventas netas	171,502	(9)	-	171,493
Costo de ventas	(120,540)	-	415	(120,125)
Utilidad bruta	<u>50,962</u>	<u>(9)</u>	<u>415</u>	<u>51,368</u>
Gastos de operación				
Gastos de Ventas	(24,978)	-	592	(24,386)
Gastos de administración	(17,946)	-	248	(17,698)
Otros, neto	3,507	-	-	3,507
Recupero de pérdida de deterioro de activos	(2,798)	-	-	(2,798)
Total gastos de operación	<u>8,747</u>	<u>(9)</u>	<u>1,255</u>	<u>9,993</u>
Otros (gastos) ingresos				
Ingresos financieros	533	-	-	533
Costos financieros	(525)	-	(1,726)	(2,251)
Resultados de la participación en subsidiarias	(1,983)	-	-	(1,983)
Diferencia en cambio, neta	(284)	-	-	(284)
Total otros gastos, neto	<u>6,488</u>	<u>(9)</u>	<u>(471)</u>	<u>6,008</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		-		
Impuesto a las ganancias	(2,721)	-	148	(2,573)
Utilidad neta	<u>3,767</u>	<u>(9)</u>	<u>(323)</u>	<u>3,435</u>

Asimismo, la aplicación de la NIIF 16 resultó en cambios en la presentación del estado de flujos de efectivo del periodo 2017. Los pagos de enero a diciembre de 2017 por arrendamiento ascienden a US\$5,133 y fueron presentados originalmente como parte de las actividades de operación. Con el cambio originado por la NIIF 16, éstos se presentan en el estado de flujos de efectivo reestructurado como parte de las actividades de financiamiento.

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía a excepción de la NIIF 16 no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.3 Resumen de las políticas contables significativas-

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros separados:

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del ámbito de la NIC 39, son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, opciones de compra, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Préstamos y cuentas por cobrar -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene únicamente activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, las cuales comprenden activos no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado separado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas -

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo.

En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en la medida de su implicación continuada en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

(a.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (“el evento que causa la pérdida”), tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa. La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, las estadísticas de cobrabilidad y las garantías mobiliarias e inmobiliarias que se mantiene de cada cliente. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

(a.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIIF 9 se clasifican como pasivos financieros al costo amortizado, al valor razonable con cambios en resultados, opciones de venta sobre el interés no controlador, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas, las otras cuentas por pagar y las obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía únicamente mantiene pasivos clasificados al "costo amortizado", los cuales se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con 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 acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene dentro de esta categoría, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si 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, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

(a.4) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y 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 separados (continuación)

(a.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Transacciones en moneda extranjera -
- (i) Moneda funcional y de presentación -
La moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.
- (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

- (c) Efectivo y equivalente de efectivo -
El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado separado de situación financiera comprende el efectivo en bancos y en caja y los depósitos a plazo con vencimientos de tres meses o menos.

- (d) 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:

Mercaderías y materias primas -

Costo de compra, el costo se determina 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Materia prima 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.

Evaluación de la provisión por deterioro -

La Compañía, realiza una evaluación periódica del grado de obsolescencia de sus inventarios sobre la base de un estudio técnico a fin de determinar su grado de utilización, comercialización y venta y como resultado de ello reconoce el deterioro de los inventarios afectando a los resultados del ejercicio en el periodo en el que se ha determinado. Anualmente, la Gerencia revisa dicha estimación. Ver nota 7.

(e) Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control e influencia significativa, respectivamente. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene: i) poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma), ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y iii) La capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos. Las inversiones en subsidiarias se reconocen inicialmente al costo, y su medición posterior es a través de los cambios en la participación de la Compañía en los resultados de las subsidiarias. El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las subsidiarias. Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en las subsidiarias. Cualquier cambio en el otro resultado integral de subsidiarias se presenta como parte del otro resultado integral de la Compañía. Los dividendos declarados de las subsidiarias se acreditan al estado separado de situación financiera en el momento en que se aprueba su distribución.

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

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en subsidiarias. La Compañía determina en cada fecha del estado de situación financiera si hay una evidencia objetiva de que la inversión en subsidiarias ha perdido valor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y el valor en libros y reconoce la pérdida en el estado de resultados. Ver nota 11(d) y 13(a).

(f) Propiedad, planta y equipo -

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente plantas y oficinas. La cuenta propiedades, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción y unidades por recibir se capitalizan como un componente separado y se presentan como trabajos en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimientos mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

Descripción	Años
Edificio y otras construcciones	33
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 48
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	4

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera, cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

(g) Activos intangibles -

Los intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los 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 la amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son entre 5 a 10 años (licencias para programas de cómputo), y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un 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 modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado separado de resultados integrales en el rubro "Gastos de administración".

Los intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se 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 contabiliza en forma prospectiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un 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 de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

(h) Arrendamientos -

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- (i) el contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinta o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinta. Si el proveedor tiene un derecho práctico de sustitución, entonces el activo no está identificado;
- (ii) la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- (iii) la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - la Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizadas en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido arrendamiento. Posteriormente, se deprecia de manera lineal sobre la vida útil del contrato.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente usando el método de línea recta desde la fecha de inicio al final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo de arrendamiento, el que sea menor considerando que si existe una opción de compra se optará siempre por la vida útil estimada de los activos subyacentes.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si hubiera, y se ajusta para nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Pasivos por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, en caso de que la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplicará la tasa incremental de deuda. La Compañía utiliza la tasa incremental de deuda como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento comprenden: pagos fijos o, en esencia son fijos, variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo, entre otros conceptos. Asimismo, en los contratos se pueden identificar componentes de no arrendamiento referidos a desembolsos relacionados a otros conceptos. En este contexto, la NIIF 16 permite adoptar como política contable no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento de este tipo de contratos con la consecuencia que formarán parte de la medición pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual de la Compañía, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación. Cuando el pasivo por arrendamiento se remide, se reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Los costos financieros son cargados a los resultados del periodo sobre la base del plazo del arrendamiento a la tasa de interés periódica constante el pasivo financiero remanente en cada periodo.

Las opciones de terminación y extensión son incluidas en los pasivos por derecho de uso. Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los factores y circunstancias que resultan en la evaluación de incentivos económicos y operativos de ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Combinaciones de negocios y plusvalía -

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 monto de cualquier participación no controladora en la adquirida.

Para cada combinación de negocios, la Compañía puede optar por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable, o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos y se los presenta dentro de gastos de administración en el estado separado de resultados integrales.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros incorporados, 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. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

La plusvalía se mide inicialmente al costo, representado por el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto del neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos netos adquiridos, la diferencia se reconoce en los resultados a la fecha de la adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro del valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de la 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.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la misma. La plusvalía que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

(j) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. La Compañía estima el importe recuperable de un activo cuando existe tal indicio, o cuando se requiere efectuar una prueba anual de deterioro de su valor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, 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 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 venta, se toman en cuenta las transacciones recientes de mercado, si las hubiera. Si no existen dichas transacciones, se usa un modelo apropiado de evaluación.

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

La Compañía reconoce un pasivo para hacer distribuciones de dividendos en efectivo a sus accionistas cuando la distribución se encuentra debidamente autorizada y no quede a discreción de la Compañía. De acuerdo con las políticas de la Compañía, la distribución de dividendos es autorizada cuando es aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto correspondiente autorizado es registrado directamente con cargo al estado de cambios en el patrimonio neto.

(l) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal 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 sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado separado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias 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 periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiaria, asociada y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociada y participaciones en negocios conjuntos, 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 las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo 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 las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en los resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

(m) Beneficios a los empleados -

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

(n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Venta de bienes -

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Prestación de servicios -

Los ingresos por los servicios se reconocen en la medida en que los servicios son prestados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado separado de resultados integrales.

(o) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(p) Costos de financiamiento -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo. Estos costos de financiamiento se capitalizan, como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren.

Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

(q) Pasivos y activos contingentes -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(s) Segmentos -

La Compañía reporta información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Un segmento reportable es un segmento operativo o un agregado de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos. Los segmentos de negocios son un componente de una entidad para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones ("CODM" por sus siglas en inglés) para asignar los recursos y realizar la evaluación del desempeño. Generalmente, la información financiera se presenta en la misma base que se utiliza internamente para evaluar el desempeño operativo de los segmentos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos. Ver nota 28.

(t) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(u) Estados financieros comparativos -

Se ha realizado la siguiente reclasificación sobre los saldos al 31 de diciembre de 2016 con el fin de hacerlo comparativo con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017:

- Reclasificación de los anticipos a proveedores por un importe ascendente a US\$1,274,000 del rubro "otras cuentas por cobrar" hacia el rubro "inventarios" del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia de la Compañía utilice juicios, estimaciones y supuestos para determinar los montos reportados de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tenga un efecto material sobre los estados financieros separados.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros separados son:

- (i) Vida útil y valor recuperable de los activos no financieros, 2.3(f) y 2.3(j)
- (ii) Provisiones, nota 2.3(k)
- (iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido, nota 2.3(l)
- (iv) Reconocimiento de ingresos, nota 2.3(n)
- (v) Deterioro de cuentas por cobrar, nota 2.3(a.2)
- (vi) Valor neto de realización y obsolescencia, nota 2.3(d)

3. Normas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se aplican a las operaciones que realiza la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2018:

- CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias”
La interpretación trata sobre el registro del impuesto a la renta cuando los tratamientos tributarios involucran incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos fuera del alcance de la NIC 12, no incluye específicamente requerimientos relacionados con intereses y penalidades asociados con tratamientos tributarios inciertos. La interpretación específicamente trata lo siguiente:
 - a) Si una entidad considera tratamientos tributarios inciertos de manera separada.
 - b) Los supuestos que una entidad considera para el examen de los tratamientos tributarios por las autoridades tributarias.
 - c) Cómo una entidad determina la utilidad imponible (pérdida tributaria), bases imponibles, pérdidas tributarias no usadas, y tasas tributarias.
 - d) Cómo una entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Una entidad tiene que determinar si considera cada tratamiento tributario incierto de manera separada o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos. Deberá seguirse el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2019. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. En adición, la Compañía podría necesitar establecer procesos y procedimientos para obtener información que sea necesaria para aplicar la interpretación de manera oportuna.

- Ciclo de Modificaciones Anuales 2015-2017 (Emitidas en diciembre de 2017) *NIC 12 "Impuesto a las Ganancias"*

Las modificaciones clarifican que las consecuencias de impuesto a la renta de los dividendos están más directamente vinculadas a transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles más que distribuciones a los dueños. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias tributarias de impuesto a la renta de los dividendos en los resultados, otros resultados o patrimonio de acuerdo con donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica estas modificaciones para períodos anuales de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y se permite la adopción anticipada. Cuando una entidad adopta por primera vez estas modificaciones, las aplica a las consecuencias tributarias de los dividendos reconocidos en o después del inicio del período comparativo más antiguo. Debido a que las prácticas actuales de la Compañía están alineadas con estas modificaciones, la Compañía no espera efecto alguno sobre sus estados financieros.

- NIC 23 Costos de financiamiento

Las modificaciones aclaran que una compañía deberá considerar como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. Una compañía aplica dichas modificaciones a los costos por financiamiento incurridos en o después del comienzo del período de reporte anual en el cual la compañía aplica por primera vez estas modificaciones. Una compañía aplica esas modificaciones para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas modificaciones, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros.

- NIIF 17 - Contratos de seguro

La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, basada-en-principios, para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza la NIIF 4 'Contratos de seguro' al 1 enero 2021.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía tiene la intención de adoptar estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas, según corresponda, cuando entren en vigencia. A la fecha de este informe, la Gerencia aún no ha culminado el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas podrían tener en sus procesos de preparación y reporte de información financiera, y en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, incluyendo los nuevos requisitos de divulgación.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.17 US\$(000) Reexpresado
Fondos fijos	85	83	76
Cuentas corrientes (b)	869	488	21,246
	<u>954</u>	<u>571</u>	<u>21,322</u>

(b) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y están denominadas en soles y dólares estadounidenses, no generan intereses, ni tienen restricciones de disposición.

(c) La disminución de los fondos disponibles está representada principalmente por la utilización de efectivo para las actividades de financiamiento y de inversión.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.17 US\$(000) Reexpresado
Facturas por cobrar (b)	36,259	28,435	38,916
Letras por cobrar (b)	245	493	692
Cuentas de cobranza dudosa (c)	5,174	3,573	3,393
	<u>41,678</u>	<u>32,501</u>	<u>43,001</u>
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (c)	(5,174)	(3,573)	(3,393)
	<u>36,504</u>	<u>28,928</u>	<u>39,608</u>

(b) Las facturas y letras por cobrar están denominadas en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y en su mayoría no tienen garantías específicas. Las letras por cobrar devengan intereses a tasas vigentes de mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.17 US\$(000) Reexpresado
Saldo inicial al 1 de enero	3,573	3,393	3,127
Adiciones, nota 21	1,920	210	271
Castigos	(279)	-	-
Recuperos, nota 24	(40)	(30)	(5)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>5,174</u>	<u>3,573</u>	<u>3,393</u>

(d) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 es el siguiente:

	2018			2017		
	Deterioradas US\$(000)	No deterioradas US\$(000)	Total US\$(000)	Deterioradas US\$(000) Reexpresado	No deterioradas US\$(000) Reexpresado	Total US\$(000) Reexpresado
No vencido	-	30,548	30,548	-	25,613	25,613
Vencido y no deteriorado						
Hasta 30 días	-	3,643	3,643	-	1,294	1,294
De 30 a 60 días	-	1,330	1,330	-	630	630
De 61 a 90 días	-	129	129	-	29	29
De 91 a 120 días	-	293	293	-	174	174
Más de 121 días	5,174	561	5,735	3,573	1,188	4,761
	<u>5,174</u>	<u>36,504</u>	<u>41,678</u>	<u>3,573</u>	<u>28,928</u>	<u>32,501</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.17 US\$(000) Reexpresado
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	2,127	566	1,297
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias (c)	1,966	1,037	532
Cuentas por cobrar al personal	201	242	134
Subsidios por cobrar a ESSALUD	150	240	213
Reclamos a terceros	49	54	55
Otros	26	67	69
	<u>4,519</u>	<u>2,206</u>	<u>2,300</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas proviene principalmente de los desembolsos incurridos por la compra de inventarios, propiedad, planta y equipo y por otros desembolsos relacionados a las operaciones de la Compañía. En opinión de la gerencia este crédito será utilizado en el corto plazo.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde al crédito por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias neto del impuesto a las ganancias corriente por US\$ 820,000 (US\$ 2,779,000 al 31 de diciembre de 2017), ver nota 16 (b).
- (d) Las otras cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017; la Gerencia considera que los saldos de las otras cuentas por cobrar no se encuentran deteriorados y por lo tanto no requieren ninguna provisión por cobranza dudosa.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Inventarios, neto

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.17 US\$(000) Reexpresado
Mercaderías	5,051	5,968	6,015
Productos terminados	3,595	3,569	3,370
Productos en proceso	1,780	1,292	1,111
Materias primas	20,527	16,822	25,138
Suministros diversos	6,582	5,913	5,633
Inventarios por recibir (d)	1,917	7,161	1,443
	<u>39,452</u>	<u>40,725</u>	<u>42,710</u>
Estimación por desvalorización de inventarios (c)	<u>(2,428)</u>	<u>(707)</u>	<u>(1,688)</u>
	<u>37,024</u>	<u>40,018</u>	<u>41,022</u>

(b) En el año 2018, la Gerencia de la Compañía completó su proceso de determinación de ítems de lenta rotación y de disposición limitada (bloqueados), y determinó un valor de US\$4,861,000 el cual le sirvió de base para realizar el estudio técnico necesario para determinar la provisión de obsolescencia, descrita en la nota 2.3(d). Al 31 de diciembre 2018 y de 2017, la composición de estos conceptos es como sigue:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.17 US\$(000) Reexpresado
Items de libre disponibilidad	32,674	29,604	35,993
Inventarios por recibir	1,917	7,161	1,443
	<u>34,591</u>	<u>36,765</u>	<u>37,436</u>
Items bloqueados	2,443	3,271	4,580
Items de lenta rotación	2,418	689	694
	<u>4,861</u>	<u>3,960</u>	<u>5,274</u>
	<u>39,452</u>	<u>40,725</u>	<u>42,710</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.17 US\$(000) Reexpresado
Saldos iniciales	707	1,688	1,191
Más (menos)			
Provisión del ejercicio, nota 22	2,435	250	592
Destrucción	(27)	(31)	-
Castigos y/o recuperos, nota 24	(687)	(1,200)	(95)
Saldos finales	<u>2,428</u>	<u>707</u>	<u>1,688</u>

(d) Las existencias por recibir corresponden principalmente, a los pagos efectuados para la importación de materia prima, las cuales se estima serán recibidas en marzo de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Bienes propios							Bienes en arrendamiento financiero				Total US\$(000)	
	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Trabajos en curso	Sub-Total	Trabajos en curso	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte		Sub-Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)		US\$(000)
Costo -													
Saldo al 1 de enero de 2017 (Reexpresado)	2,061	16,397	62,162	6,568	2,302	3,247	14,318	107,055	22,515	306	162	22,983	130,038
Adiciones (b)	-	-	-	232	-	15	12,689	12,936	6,635	-	-	6,635	19,571
Retiros y/o ventas	-	(18)	(631)	(738)	-	(124)	(91)	(1,602)	-	-	(30)	(30)	(1,632)
Transferencias	-	5,811	3,084	467	22	877	(10,261)	-	(7,474)	7,148	326	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)	<u>2,061</u>	<u>22,190</u>	<u>64,615</u>	<u>6,529</u>	<u>2,324</u>	<u>4,015</u>	<u>16,655</u>	<u>118,389</u>	<u>21,676</u>	<u>7,454</u>	<u>458</u>	<u>29,588</u>	<u>147,977</u>
Adiciones (b)	-	7	-	-	-	7	13,917	13,931	1,968	-	-	1,968	15,899
Retiros y/o ventas	-	(20)	(4,605)	(793)	(35)	(115)	(53)	(5,621)	-	-	-	-	(5,621)
Transferencias	-	6,430	9,023	(3,232)	85	938	(20,045)	(6,801)	(22,466)	27,307	1,960	6,801	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>2,061</u>	<u>28,607</u>	<u>69,033</u>	<u>2,504</u>	<u>2,374</u>	<u>4,845</u>	<u>10,474</u>	<u>119,898</u>	<u>1,178</u>	<u>34,761</u>	<u>2,418</u>	<u>38,357</u>	<u>158,255</u>
Depreciación acumulada -													
Saldo al 1 de enero de 2017 (Reexpresado)	-	3,204	34,899	5,262	2,007	2,628	-	48,000	-	18	18	36	48,036
Adiciones (c)	-	1,266	3,462	493	109	409	-	5,739	-	234	57	291	6,030
Retiros y/o ventas	-	(8)	(295)	(535)	-	(118)	-	(956)	-	-	(5)	(5)	(961)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)	<u>-</u>	<u>4,462</u>	<u>38,066</u>	<u>5,220</u>	<u>2,116</u>	<u>2,919</u>	<u>-</u>	<u>52,783</u>	<u>-</u>	<u>252</u>	<u>70</u>	<u>322</u>	<u>53,105</u>
Adiciones (c)	-	1,536	3,928	292	111	551	-	6,418	-	865	293	1,158	7,576
Retiros y/o ventas	-	(11)	628	(3,491)	(33)	(105)	-	(3,012)	-	-	-	-	(3,012)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>5,987</u>	<u>42,622</u>	<u>2,021</u>	<u>2,194</u>	<u>3,365</u>	<u>-</u>	<u>56,189</u>	<u>-</u>	<u>1,117</u>	<u>363</u>	<u>1,480</u>	<u>57,669</u>
Valor neto contable													
Al 31 de diciembre de 2018	<u>2,061</u>	<u>22,620</u>	<u>26,411</u>	<u>483</u>	<u>180</u>	<u>1,480</u>	<u>10,474</u>	<u>63,709</u>	<u>1,178</u>	<u>33,644</u>	<u>2,055</u>	<u>36,877</u>	<u>100,586</u>
Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)	<u>2,061</u>	<u>17,728</u>	<u>26,549</u>	<u>1,309</u>	<u>208</u>	<u>1,096</u>	<u>16,655</u>	<u>65,606</u>	<u>21,676</u>	<u>7,202</u>	<u>388</u>	<u>29,266</u>	<u>94,872</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante los años 2018 y de 2017, la principal adición corresponde al desarrollo de la Planta de iniciación de explosivos (Proyecto Nazca), la cual se detalla de la siguiente manera:

	Leasing		Propios		Total US\$(000)
	Nazca US\$(000)	Otros US\$(000)	Nazca US\$(000)	Otros US\$(000)	
Adiciones del año 2017	6,726	(91)	6,407	6,529	19,571
Adiciones del año 2018	1,813	155	6,050	7,881	15,899
	<u>8,539</u>	<u>64</u>	<u>12,457</u>	<u>14,410</u>	<u>35,470</u>

Asimismo, incluye la capitalización de los intereses devengados de los arrendamientos financieros adquiridos para el desarrollo de este proyecto por US\$711,000 y US\$847,000, respectivamente, ver nota 14(b).

- (c) La depreciación de los ejercicios 2018 y de 2017, ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Costo de ventas, nota 20	4,302	3,241
Costo de servicios, nota 20	1,484	1,145
Gastos de ventas, nota 21	1,240	1,134
Gastos de administración, nota 22	550	510
	<u>7,576</u>	<u>6,030</u>

- (d) Todos los bienes de la Compañía se encuentran libres de gravámenes, a excepción de los bienes adquiridos a través de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía ha tomado seguros para la totalidad de sus activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que poseen la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de la propiedad, planta y equipo sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Activos por derecho de uso

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

	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Total US\$(000)
Costo -				
Saldo al 1 de enero de 2017				
(Reexpresado)	40,064	4,988	2,846	47,898
Adiciones	-	-	933	933
Ajustes	1,378	(15)	-	1,363
Retiros y/o ventas	-	(1,755)	(58)	(1,813)
Saldo al 31 de diciembre de 2017				
(Reexpresado)	41,442	3,218	3,721	48,381
Adiciones	-	3,001	44	3,045
Ajustes	4,155	135	-	4,290
Retiros y/o ventas	-	(2,735)	(259)	(2,994)
Saldo al 31 de diciembre de 2018				
	45,597	3,619	3,506	52,722
Depreciación acumulada -				
Saldo al 1 de enero de 2017				
(Reexpresado)	11,640	3,039	272	14,951
Adiciones (b)	2,211	1,526	1,198	4,935
Retiros y/o ventas	-	(1,755)	(57)	(1,812)
Saldo al 31 de diciembre de 2017				
(Reexpresado)	13,851	2,810	1,413	18,074
Adiciones (b)	2,317	1,373	1,146	4,836
Retiros y/o ventas	-	(2,735)	(259)	(2,994)
Saldo al 31 de diciembre de 2018				
	16,168	1,448	2,300	19,916
Valor neto contable				
Al 31 de diciembre de 2018	29,429	2,171	1,206	32,806
Al 31 de diciembre de 2017				
(Reexpresado)	27,591	408	2,308	30,307

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) La distribución de la depreciación fue como sigue:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Gastos de ventas, nota 21	2,408	2,262
Gastos de administración, nota 22	1,158	1,221
Costo de servicios, nota 20	712	965
Costo de ventas, nota 20	558	487
	<u>4,836</u>	<u>4,935</u>

(c) No existen arrendamientos con garantías de valor residual o arrendamientos aún no iniciados con los que la Compañía está comprometida.

10. Intangibles, neto

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

	Software y licencias US\$(000)	Estudios y proyectos US\$(000)	Plusvalía (c) US\$(000)	Total US\$(000)
Costo -				
Al 1 de enero de 2017 (Reexpresado)	3,134	823	774	4,731
Adiciones	91	122	-	213
Retiros/Ventas	-	(310)	-	(310)
Transferencia	483	(483)	-	-
	<u>3,708</u>	<u>152</u>	<u>774</u>	<u>4,634</u>
Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)	3,708	152	774	4,634
Adiciones (e)	39	1,019	-	1,058
Retiros/Ventas	(1,699)	(8)	-	(1,707)
Transferencia	1,115	(1,115)	-	-
	<u>3,163</u>	<u>48</u>	<u>774</u>	<u>3,985</u>
Al 31 de diciembre de 2018	3,163	48	774	3,985
Amortización acumulada -				
Al 1 de enero de 2017 (Reexpresado)	2,286	-	-	2,286
Adiciones (d)	328	-	-	328
	<u>2,614</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,614</u>
Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)	2,614	-	-	2,614
Adiciones (d)	322	-	-	322
Retiros/Ventas	(1,487)	-	-	(1,487)
	<u>1,449</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,449</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,449	-	-	1,449
Valor neto contable				
Al 31 de diciembre de 2018	<u>1,714</u>	<u>48</u>	<u>774</u>	<u>2,536</u>
Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)	<u>1,094</u>	<u>152</u>	<u>774</u>	<u>2,020</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de los intangibles y de la plusvalía sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado separado de situación financiera.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde a la plusvalía generada, por la adquisición del 100 por ciento de la participación en el capital social de Química Sol S.A.C. hecho en años anteriores. Química Sol S.A.C., fue absorbida por fusión sin liquidarse por la Compañía.
- (d) La amortización de los ejercicios 2018 y de 2017 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Gastos de administración, nota 22	156	154
Costo de ventas, nota 20	86	89
Gastos de ventas, nota 21	46	44
Costo de servicios, nota 20	34	41
	<u>322</u>	<u>328</u>

- (e) Durante el ejercicio 2018, la principal adición corresponde al desarrollo del proyecto de actualización del sistema SAP HANNA por aproximadamente US\$930,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inversiones en subsidiarias

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

Actividad	Costo		Porcentaje de participación patrimonial		Valor de la participación patrimonial	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	2018 %	2017 %	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
International Blasting Services Inc. Comercialización de explosivos	1,546	1,518	100	100	38	122
Exsa Colombia S.A.S. Comercialización de explosivos	281	1,988	100	100	43	150
Holding Exsa S.A. y Subsidiaria (d) Holding	401	401	99.9	99.9	-	-
	<u>2,228</u>	<u>3,907</u>			<u>81</u>	<u>272</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de este rubro:

	Subsidiarias	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Saldo inicial	272	481
Aportes en la inversión (i)	87	248
Participación en los resultados de las subsidiarias	(3,754)	(1,983)
Efecto neto de resultado por traslación ejercicio	(16)	3
Transferencia (d)	3,492	1,523
Total	<u>81</u>	<u>272</u>

(i) En el año 2018, corresponde a los aportes realizados a Exsa Colombia S.A.S. por US\$60,000 y a International Blasting Services por US\$27,000; mientras que en el año 2017 corresponde a los aportes Exsa Colombia S.A.S. por US\$238,000 y a International Blasting Services por US\$10,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se muestra el resumen de los principales rubros de los estados financieros de las subsidiarias controladas por la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	International Blasting Services Inc		Exsa Colombia S.A.S	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Activos	82	166	53	158
Pasivos	43	43	10	8
Patrimonio neto	38	122	43	150
Pérdida neta del año	(111)	(158)	(151)	(302)
			Holding Exsa S.A. y subsidiaria	
			2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Activos			40,231	19,931
Pasivos			48,057	24,260
Patrimonio neto, ver nota 13(d)			(7,825)	(4,329)
Pérdida neta del año (d)			(3,492)	(1,528)

- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y a la fecha de este informe, la Gerencia está revaluando la estrategia de crecimiento regional para subsidiarias de Exsa Panamá y Exsa Colombia. Se espera que, en el 2019, Exsa Chile inicie operaciones de los contratos adjudicados en el 2018, que le permitirá recuperar las pérdidas operativas propias de negocios que se obtuvieron en etapa de desarrollo. Dado que estas inversiones son de largo plazo, la Gerencia y el Directorio de la Compañía tienen el compromiso de dar el soporte financiero y operacional requerido para el éxito de las operaciones de sus subsidiarias. La parte de las pérdidas operativas que exceden al valor en libros de la inversión (Exsa Chile), que son registrados con cargo a los resultados del periodo, se transfieren al pasivo, ver nota 13(a).

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.17 US\$(000) Reexpresado
Facturas por pagar en el país	12,741	9,851	7,835
Facturas por pagar al exterior	8,633	3,878	15,284
	<u>21,374</u>	<u>13,729</u>	<u>23,119</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en soles y en dólares estadounidenses y se originan, principalmente, por las adquisiciones de materia prima y de mercaderías comercializadas por la Compañía. Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

13. Otras cuentas por pagar

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.17 US\$(000) Reexpresado
Pasivo por pérdida en Inversión, nota 11(d)	7,821	4,329	2,806
Provisiones varias (b)	2,179	2,606	878
Vacaciones por pagar	1,722	1,514	1,386
Tributos por pagar	456	163	178
Participación de los trabajadores	366	1,019	1,569
Compensación por tiempo de servicio	221	234	272
Intereses por pagar, nota 14(b)	168	7	89
Remuneraciones al directorio	72	72	126
Dividendos por pagar, nota 2.3(e)	59	61	64
Anticipo de clientes	38	60	113
Bonificaciones al personal	22	882	781
Otros	98	55	11
	<u>13,222</u>	<u>11,002</u>	<u>8,273</u>
Clasificación según su vencimiento:			
Porción corriente	13,199	11,002	8,268
Porción no corriente	23	-	5
	<u>13,222</u>	<u>11,002</u>	<u>8,273</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponden principalmente a la provisión por avance de obra de la construcción realizada por Heap Leaching en el proyecto Nazca.
- (c) Las otras cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición rubro:

Tipo de obligación	Moneda de origen	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés promedio ponderado anual %	Pago de intereses	Amortización del principal	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Pagarés							
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	2.60	Al vencimiento	Al vencimiento	8,100	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.96	Al vencimiento	Al vencimiento	6,850	-
Banco Interamericano de Finanzas	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.63	Al vencimiento	Al vencimiento	5,300	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.70	Al vencimiento	Al vencimiento	5,000	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.08	Al vencimiento	Al vencimiento	5,000	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.86	Al vencimiento	Al vencimiento	4,000	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2017	2.70	Al vencimiento	Al vencimiento	3,000	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.83	Al vencimiento	Al vencimiento	2,500	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.45	Al vencimiento	Al vencimiento	2,500	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.17	Al vencimiento	Al vencimiento	2,300	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	2.69	Al vencimiento	Al vencimiento	1,800	-
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Febrero de 2019	3.08	Al vencimiento	Al vencimiento	1,700	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2019	3.04	Al vencimiento	Al vencimiento	1,300	-
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Marzo de 2018	1.10	Al vencimiento	Al vencimiento	-	7,000
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2018	0.99	Al vencimiento	Al vencimiento	-	4,000
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2018	1.20	Al vencimiento	Al vencimiento	-	2,380
Leasing (c)							
BBVA Banco Continental, nota 7(c)	Dólares estadounidenses	por definir (*)	3.82	Mensual		29,668	26,901
BBVA Banco Continental, nota 7(c)	Dólares estadounidenses	Marzo de 2021	4.25	Mensual	Mensual	1,263	1,724
BBVA Banco Continental, nota 7(c)	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.90	Mensual	Mensual	411	695
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Junio de 2021	4.30	Mensual	Mensual	93	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Noviembre de 2021	4.90	Mensual	Mensual	44	-
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Mayo de 2020	3.28	Mensual	Mensual	15	26
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2019	2.40	Mensual	Mensual	2	17
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Septiembre 2018	3.00	Mensual	Mensual	-	165
Total						80,846	42,908
Clasificación según su vencimiento:							
Porción corriente						50,333	13,570
Porción no corriente						30,513	29,338
						80,846	42,908

(*) Al 31 de diciembre de 2018, el leasing aún se encuentra en estado abierta y se espera que al término del proyecto (enero 2020) se defina los plazos y montos de las cuotas a pagar por esta obligación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Hasta el 31 de diciembre de 2018, los intereses devengados por las obligaciones financieras ascienden a US\$4,000,000 y su distribución es como sigue:

	Total US\$(000)	Capitalizado Nazca US\$(000)	Capitalizado otros US\$(000)	Gasto US\$(000)
Intereses devengados del año 1º de enero 2017 (Reexpresado)	812	551	31	230
Intereses devengados del año 2017 (Reexpresado)	1,292	847	66	379
Intereses devengados del año 2018, nota 26	<u>1,896</u>	<u>711</u>	<u>10</u>	<u>1,175</u>
	<u>4,000</u>	<u>2,109</u>	<u>107</u>	<u>1,784</u>

Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018, asciende a US\$168,000 (US\$7,000 al 31 de diciembre de 2017), ver nota 13(a).

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los arrendamientos financieros fueron utilizados para la construcción, compra de equipos y otros bienes relacionados con el Proyecto Nazca, y estarán denominados en dólares estadounidenses; y genera intereses a tasas de mercado, ver nota 8(b).
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los pagarés bancarios no asumen acuerdos de cumplimiento financieros y no financieros (covenants).
- (e) Durante los años 2018 y de 2017, el movimiento de las obligaciones financieras ha sido como sigue:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Saldo Inicial 1 de enero	42,908	48,897
Obtención de préstamos bancarios	141,418	159,628
Pago de préstamos bancarios	<u>(103,480)</u>	<u>(165,617)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>80,846</u>	<u>42,908</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Los pagos futuros mínimos por las obligaciones financieras y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

	2018		2017	
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor actual de los pagos US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)	Valor actual de los pagos US\$(000)
Dentro de un año	50,765	50,333	14,420	14,315
Después de un año pero no más de cinco años	30,536	30,513	28,664	28,593
Total de pagos mínimos	81,301	80,846	43,084	42,908
Menos - Intereses	(455)	-	(176)	-
Valor actual de los pagos mínimos	80,846	80,846	42,908	42,908

15. Pasivos por arrendamiento

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	1.1.17 US\$(000) Reexpresado
Saldo de corto plazo	5,873	5,190	6,183
Saldo de largo plazo	30,223	27,564	28,708
Total pasivo financiero por derecho de uso	36,096	32,754	34,891

- (b) El pasivo está compuesto por los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo y vehículos para la operación de la Compañía.
- (c) Los contratos de arrendamiento tienen vencimientos mayores a 12 meses hasta 25 años y devengan intereses entre 3.36% y 5.43% anuales en dólares estadounidenses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) El movimiento del pasivo financiero por derecho de uso es como sigue:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial	32,754	34,891
Adiciones de arrendamientos	3,045	933
Ajustes de arrendamientos	4,290	1,364
Gastos por intereses financieros (e)	1,861	1,726
Pagos de arrendamiento	<u>(5,854)</u>	<u>(6,160)</u>
Saldo final	<u>36,096</u>	<u>32,754</u>

(e) Los cargos por intereses del periodo ascienden a aproximadamente US\$1,861,000 al 31 de diciembre de 2018. (US\$1,726,000 al 31 de diciembre de 2017). Ver nota 26.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias según las partidas que lo originan:

	Al 1 de enero de 2017 US\$(000) Reexpresado	Abono (cargo) neto a resultados US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000) Reexpresado	Abono (cargo) neto a resultados US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Activo					
Provisión de vacaciones	413	66	479	32	511
Provisión para desvalorización de inventarios	497	(286)	211	504	715
Provisiones diversas	1,089	124	1,213	635	1,848
Pasivo arrendamiento	10,293	(630)	9,663	986	10,649
Total activo	<u>12,292</u>	<u>(726)</u>	<u>11,566</u>	<u>2,157</u>	<u>13,723</u>
Pasivo					
Diferencia de bases tributario y financiero por activo fijo	(2,025)	1,095	(930)	(734)	(1,664)
Diferencias en tasas de amortización	179	(958)	(779)	(463)	(1,242)
Revalorización de propiedad, planta y equipos	(652)	17	(635)	83	(552)
Activo por derecho de uso	(9,719)	778	(8,941)	(737)	(9,678)
Total pasivo	<u>(12,217)</u>	<u>932</u>	<u>(11,285)</u>	<u>(1,851)</u>	<u>(13,136)</u>
Total activo, neto	<u>75</u>	<u>206</u>	<u>281</u>	<u>306</u>	<u>587</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El gasto (beneficio) neto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales por los años 2018 y de 2017 se compone de la siguiente manera:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Corriente	820	2,779
Diferido	<u>(306)</u>	<u>(206)</u>
	<u>514</u>	<u>2,573</u>

- (c) A continuación se presenta, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2018 y de 2017:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	US\$(000)	%	US\$(000) Reexpresado	%
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>(8,696)</u>	<u>100</u>	<u>6,007</u>	<u>100</u>
(Beneficio) gasto por Impuesto a las ganancias con tasa legal	(2,565)	29.50	1,772	29.50
Diferencia de partidas permanentes (*)	<u>3,079</u>	<u>35.00</u>	<u>801</u>	<u>12.00</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>514</u>	<u>64.50</u>	<u>2,573</u>	<u>41.50</u>

- (*) Incluye principalmente el efecto impositivo de la participación de la Compañía en los resultados de sus subsidiarias. Adicionalmente, incluye el efecto de las bonificaciones por cese y otros gastos de gestión.

- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no necesita reconocer ningún pasivo por impuesto a las ganancias diferido por los impuestos que tendría que pagar sobre las ganancias obtenidas por sus subsidiarias. La Compañía ha determinado que las diferencias temporales se revertirán por medio de dividendos a percibir en el futuro que, de acuerdo con la normativa fiscal vigente en el Perú, no están sujetos al impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital social está representado por 114,429,155 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las acciones de inversión comprenden 57,213,423 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una. Las acciones de inversión de la Compañía se negocian en la Bolsa de Valores de Lima.

Las acciones de inversión no tienen derecho a voto o a participación en las juntas de accionistas, pero sí participan en la distribución de dividendos. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho de participar en los dividendos que se distribuyen de acuerdo a su valor nominal, de igual modo que las acciones comunes. Las acciones de inversión otorgan además a sus titulares el derecho de: (i) mantener la proporción actual de las acciones de inversión en caso que el capital se incremente por nuevos aportes; (ii) aumentar la cantidad de acciones de inversión ante la capitalización de resultados acumulados, excedente de revaluación u otras reservas que no representen contribuciones en efectivo; (iii) participar en la distribución de los activos que resulten de la liquidación de la Compañía del mismo modo que las acciones comunes; y (iv) rescatar las acciones de inversión en caso de una fusión y/o cambio de actividad comercial de la Compañía.

(c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

(d) Otras reservas -

En esta partida se incluye el efecto del cambio de la moneda funcional realizada por la Compañía en el año 2013 y los efectos de traslación por la moneda de presentación de los estados financieros de subsidiarias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. La utilidad por acción básica y diluida es la misma debido a que no hay efectos diluyentes sobre las ganancias.

A continuación se presenta el cálculo de la ganancia por acción:

	Número de acciones	
	2018	2017 Reexpresado
Acciones comunes	114,429,155	114,429,155
Acciones de inversión	57,213,423	57,213,423
Total de acciones emitidas	171,642,578	171,642,578
Pérdida (utilidad) básica y diluida por acción común y de inversión		
Pérdida (utilidad) neta del año (US\$(000))	(9,210)	3,435
Pérdida (utilidad) básica por acción común y de inversión en dólares estadounidenses	(0.05)	0.02

18. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, es de 29.50 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

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

- (b) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos.

Los períodos abiertos a fiscalización por concepto de impuesto a las ganancias comprenden los ejercicios 2015 a 2017 en adelante, mientras que por el Impuesto General a las Ventas comprenden los periodos mensuales de enero 2013 a diciembre 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si producto de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos adicionales para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del año en que éstos se determinen.

Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

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

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

- (c) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a las ganancias (Decreto Legislativo N°1369).
 - (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI.

Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recaracterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a las Ganancias, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- El régimen de créditos contra el Impuesto a las Ganancias por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a las Ganancias de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Ganancias empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.
- Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra.

19. Ventas netas

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Ventas de bienes	166,916	156,237
Servicios	<u>20,962</u>	<u>15,256</u>
	<u>187,878</u>	<u>171,493</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció ventas diferidas de productos por contratos atendidos a clientes, cuya recepción se realizó con fecha posterior a la fecha del estado separado de situación financiera. El neto de estas ventas diferidas asciende a US\$1,199,000 (US\$1,008,000 al 31 de diciembre de 2017) y fueron entregados en enero 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Costo de ventas

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Industrial		
Inventario inicial de productos terminados, nota 7(a)	3,569	3,370
Inventario inicial de productos en proceso, nota 7(a)	1,292	1,111
Materia prima e insumos utilizados	78,759	66,303
Gastos de personal, nota 23(b)	7,248	6,873
Gastos de fabricación	4,892	5,485
Depreciación, nota 8(c)	4,302	3,241
Depreciación derecho de uso, nota 9(b)	558	487
Amortización, nota 10(d)	86	89
Menos- Inventario final de productos terminados, nota 7(a)	(3,595)	(3,569)
Menos- Inventario final de productos en proceso, nota 7(a)	(1,780)	(1,292)
Costo de ventas de productos terminados	<u>95,331</u>	<u>82,098</u>
Comercial		
Inventario inicial de mercadería, nota 7(a)	5,968	6,015
Compras de mercadería	24,952	23,986
Inventario final de mercadería, nota 7(a)	(5,051)	(5,968)
Costo de ventas de mercadería	<u>25,869</u>	<u>24,033</u>
Servicios		
Gasto de personal, nota 23(b)	8,249	6,739
Depreciación, nota 8(c)	1,484	1,145
Depreciación derecho de uso, nota 9(b)	712	965
Amortización, nota 10(d)	34	41
Otros servicios (b)	9,974	5,104
Costo de ventas de servicios	<u>20,453</u>	<u>13,994</u>
Total costo de venta	<u>141,653</u>	<u>120,125</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde principalmente a los servicios integrales de volcadura, construcción de polvorines y asistencia técnica.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Fletes de transporte	9,670	8,704
Gastos de personal, nota 23(b)	5,275	4,663
Servicios prestados por terceros	4,952	5,983
Depreciación por derecho de uso, nota 9(b)	2,408	2,262
Provisión de cobranza dudosa, nota 5(c)	1,920	210
Depreciación, nota 8(c)	1,240	1,134
Cargas diversas de gestión	717	477
Comisiones	386	338
Compensación por tiempo de servicios	323	287
Consumo de suministros	225	172
Amortización, nota 10(d)	46	44
Gastos judiciales	6	112
	<u>27,168</u>	<u>24,386</u>

22. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Gastos de personal, nota 23(b)	9,943	7,655
Servicios prestados por terceros	2,975	2,593
Honorarios	1,997	3,486
Cargas diversas de gestión	1,219	601
Provisión para desvalorización de inventarios, nota 7(c)	2,435	250
Depreciación por derecho de uso, nota 9(b)	1,158	1,221
Depreciación, nota 8(c)	550	510
Compensación por tiempo de servicios	396	439
Gastos judiciales	380	77
Amortización, nota 10(d)	156	154
Suscripciones y cotizaciones	99	116
Remuneración al directorio	72	72
Tributos	64	66
Donaciones	35	103
Otros	363	355
	<u>21,842</u>	<u>17,698</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Gastos de personal

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Sueldos	16,915	14,890
Bonificaciones	4,591	1,421
Aportaciones	3,170	2,939
Gratificaciones	2,675	2,717
Beneficios sociales	1,617	1,561
Vacaciones	1,391	1,358
Participación de los trabajadores	356	1,044
	<u>30,715</u>	<u>25,930</u>

(b) La distribución de los gastos de personal es como sigue:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Gastos de administración, nota 22	9,943	7,655
Costo de servicios, nota 20	8,249	6,739
Costo de ventas, nota 20	7,248	6,873
Gastos de ventas, nota 21	5,275	4,663
	<u>30,715</u>	<u>25,930</u>
Número promedio de empleados	<u>978</u>	<u>976</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Otros ingresos y gastos operativos

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Ingresos		
Ingresos por enajenación de propiedad, planta y equipo	1,081	491
Recupero de deterioro de inventarios, ver nota 7(c)	687	1,200
Recupero de provisiones	652	253
Reembolso de gastos	289	832
Restitución de drawback	151	154
Recupero de cuentas incobrables, nota 5(c)	40	30
Recupero de seguro por siniestro	-	70
Otros	248	477
	<u>3,148</u>	<u>3,507</u>
Gastos		
Costo neto enajenación de propiedad, planta y equipo	2,776	579
Reembolso de gastos	583	469
Gastos no deducibles	177	101
Donaciones deducibles (b)	103	1,145
Costo de inventario siniestrado	-	398
Otros	223	106
	<u>3,862</u>	<u>2,798</u>

(b) Corresponde a donaciones de productos terminados y materia prima efectuada principalmente al Ejército Peruano. Dichos inventarios estuvieron provisionados por deterioro hasta el 31 de diciembre de 2017; en ese sentido, fue reversada dicha provisión en el momento que fueron dispuestos como donaciones.

25. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Intereses sobre préstamos otorgados a relacionadas, nota 27(g)	1,503	449
Intereses sobre cuentas por cobrar	-	84
	<u>1,503</u>	<u>533</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Intereses por arrendamiento financiero, nota 15(e)	1,861	1,726
Intereses por obligaciones financieras, nota 14(b)	1,175	379
Comisiones bancarias	48	83
Otros	36	63
	<u>3,120</u>	<u>2,251</u>

27. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2018 y de 2017, las transacciones más significativas efectuadas por la Compañía con entidades relacionadas fueron las siguientes:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Exsa Chile Spa S.A.		
Préstamos otorgados (g)	19,800	10,900
Minsur S.A.		
Venta de productos terminados	5,901	7,074
Compañía Minera Raura S.A.		
Venta de productos terminados	2,484	2,686
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.		
Alquiler de inmuebles y maquinarias	(2,401)	(2,331)
Centria Servicios Administrativos S.A.		
Servicio back-office	(1,862)	(1,617)
Rímac Seguros y Reaseguros		
Seguros adquiridos	(1,803)	(1,909)

(b) La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con la política otorgada a terceros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene los siguientes saldos a la fecha del estado separado de situación financiera:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado	01.01.2017 US\$(000) Reexpresado
Cuentas por cobrar comerciales			
Exsa Chile Spa S.A.(e)	2,782	371	92
Marcobre S.A.C (f)	1,540	140	-
Minsur S.A. (d)	1,180	899	1,145
Compañía Minera Raura S.A.	493	266	344
Otros menores	111	161	44
	<u>6,106</u>	<u>1,837</u>	<u>1,625</u>
Otras cuentas por cobrar			
Exsa Chile Spa S.A. (g)	<u>34,785</u>	<u>13,483</u>	<u>2,100</u>
	<u>40,891</u>	<u>15,320</u>	<u>3,725</u>
Clasificación por su vencimiento:			
Porción corriente	8,091	1,837	1,625
Porción no corriente	<u>32,800</u>	<u>13,483</u>	<u>2,100</u>
	<u>40,891</u>	<u>15,320</u>	<u>3,725</u>
Cuentas por pagar comerciales			
Rímac EPS	189	187	71
Rímac Seguros y Reaseguros	176	144	906
Centria Servicios Administrativos S.A.	151	151	-
Exsa Chile Spa S.A.	130	113	51
Otros menores	19	26	59
	<u>665</u>	<u>621</u>	<u>1,087</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no generan intereses.

- (d) El incremento en las cuentas por cobrar a Minsur S.A. corresponden al incremento en diciembre de las ventas de producto terminado.
- (e) El incremento en las cuentas por cobrar a Exsa Chile Spa S.A corresponden a la venta de activos fijos durante el año 2018.
- (f) El incremento en las cuentas por cobrar a Marcobre S.A.C. corresponden al incremento en la venta de servicio integral de voladura este último año.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía ha otorgado préstamos a su subsidiaria Exsa Chile Spa S.A. para capital de trabajo y la construcción de su planta en Antofagasta; los cuales tienen un vencimiento hasta el 2021 y concede un periodo de gracia en el pago hasta el 2018. Dichos préstamos generan intereses a una tasa de interés anual del orden del 6.5. Durante el año 2018, dichos préstamos generaron intereses por US\$1,503,000 (US\$449,000 durante el año 2017), ver nota 25.
- (h) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a las normas tributarias vigentes.
- (i) Remuneraciones al personal clave -
El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2018 ascendieron aproximadamente a US\$1,488,000 (aproximadamente US\$1,741,000 durante el año 2017), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo.

28. Información sobre segmentos de operación-

- (a) Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocio sobre la base de sus productos y servicios, y ha definido que estas unidades representan un solo segmento; dado que la Gerencia supervisa los resultados operativos de las unidades de negocio de manera conjunta, con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar sus rendimientos financieros.
- (b) Información por área geográfica:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Ingresos por países		
Perú	182,296	165,657
Ecuador	1,503	2,061
Bolivia	1,292	1,129
Chile	1,266	883
República Dominicana	782	981
Estados Unidos	227	782
Otros menores	512	-
	<u>187,878</u>	<u>171,493</u>

La información sobre ingresos aquí indicada se basa en la ubicación geográfica del cliente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta al riesgo de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

(ii) Dirección de Finanzas

La Dirección de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa instrumentos financieros para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio.

(a) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés, en entidades financieras de primer nivel en el país. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(b) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente soles y dólares estadounidenses (moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2018, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017).

Durante el ejercicio 2018, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a US\$174,000 (pérdida neta por diferencia de cambio de US\$284,000 durante el año 2017), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2018 S/(000)	2017 S/(000) Reexpresado
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,402	612
Cuentas por cobrar comerciales, neto	11,325	5,601
Otras cuentas por cobrar	4,124	1,484
	<u>16,851</u>	<u>7,697</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	13,283	7,144
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,228	1,490
Otras cuentas por pagar	-	14,253
	<u>14,511</u>	<u>22,887</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>2,340</u>	<u>(15,190)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para reducir o minimizar el riesgo de cambio.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los soles (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2018 y de 2017), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los soles con respecto al dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Aumento / disminución tipo de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Revaluación -			
Soles	5	388	(2,467)
Soles	10	777	(4,935)
Devaluación -			
Soles	(5)	(388)	2,467
Soles	(10)	(777)	4,935

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales se describe a continuación:

	Menos de 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	De 1 a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2018				
Cuentas por pagar comerciales	16,746	4,628	-	21,374
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	540	125	-	665
Otras cuentas por pagar (*)	375	1,681	532	2,588
Obligaciones financieras:				
Amortización de capital	<u>49,350</u>	<u>983</u>	<u>30,513</u>	<u>80,846</u>
Total pasivos	<u>67,011</u>	<u>7,417</u>	<u>31,045</u>	<u>105,473</u>
Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)				
Cuentas por pagar comerciales	13,561	158	10	13,729
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	516	105		621
Otras cuentas por pagar (*)	189	2,113	554	2,856
Obligaciones financieras:				
Amortización de capital	<u>13,380</u>	<u>190</u>	<u>29,338</u>	<u>42,908</u>
Total pasivos	<u>27,646</u>	<u>2,566</u>	<u>29,902</u>	<u>60,114</u>

(*) Se excluye del cálculo los pasivos por pérdida de la inversión, nota 13(c), tributos y beneficios al personal, nota 13(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento -

A continuación, se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	Saldos al 1 de enero de 2018 US\$(000)	Flujo de efectivo US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Pasivos financieros:			
Préstamos bancarios	13,380	35,970	49,350
Arrendamientos financieros	29,528	1,968	31,496
Total	42,908	37,938	80,846
	Saldos al 1 de enero de 2017 US\$(000)	Flujo de efectivo US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2017 US\$(000)
Pasivos financieros:			
Préstamos bancarios	26,004	(12,624)	13,380
Arrendamientos financieros	22,893	6,635	29,528
Total	48,897	(5,989)	42,908

Riesgo de gestión de capital -

La Compañía gestiona activamente una base de capital con el fin de cubrir los riesgos inherentes a sus actividades. La adecuación de capital de la Compañía es controlada usando, entre otras medidas, ratios establecidos por el Directorio y la Gerencia.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “Patrimonio neto” que se muestra en el estado separado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Reexpresado
Obligaciones financieras	80,846	42,908
Cuentas por pagar comerciales	21,374	13,729
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	665	621
Otras cuentas por pagar	2,588	2,856
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	(954)	(571)
Deuda neta (a)	104,519	59,543
Patrimonio	104,780	114,006
Patrimonio y deuda neta (b)	209,299	173,549
Índice de apalancamiento (a)/(b)	50%	34%

30. Valores razonables

La Compañía no mantiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable. A continuación, se presentan los instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel de jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Nivel 2 -

Para las obligaciones financieras y otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales, ver nota 14.

31. Contingencias y compromisos

(a) Contingencias -

La Compañía mantiene pendientes diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla, y en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía; por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, ver nota 13. Asimismo, las contingencias posibles ascienden aproximadamente a US\$985,000 al 31 de diciembre de 2018.

(b) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene responsabilidad por fianzas bancarias en garantía de cumplimiento de contratos por aproximadamente S/127,000 y US\$2,935,242 (S/3,253,030 y US\$1,979,069 al 31 de diciembre de 2017).

32. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.