

Exsa S.A.

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

Exsa S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Exsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Exsa S.A. (en adelante “la Compañía”, una empresa constituida en el Perú y subsidiaria de Brecia Soluciones de Voladuras S.A.C.) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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.

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



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Exsa S.A. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados 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 2019 y de 2018, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 19 de febrero de 2020.

Otros asuntos

Con fecha 18 de febrero de 2020, el accionista de Breca Soluciones de Voladura S.A.C. ("BSV"), accionista principal de la Compañía, ha suscrito un contrato de compraventa para transferir la totalidad de las acciones representativas del capital social de BSV a favor de la empresa Orica Mining Services Perú S.A.C. ("Orica"), lo que causará que directa e indirectamente se transfieran a favor de Orica el 83.5 por ciento de acciones de la Compañía, ver nota 32.

Lima, Perú
19 de febrero de 2020

Refrendado por:

Patricia Ramírez
C.P.C.C. Matrícula No.40030

Exsa S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)		Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 2.3(c)	2,054	954	Cuentas por pagar comerciales	12 y 2.3(a.3)	16,967	21,374
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5 y 2.3 (a.1)	25,819	36,504	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27(c) y 2.3(a.3)	9,677	665
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27(c) y 2.3(a.1)	11,453	8,091	Otras cuentas por pagar	13 y 2.3(a.3)	18,302	13,199
Otras cuentas por cobrar	6 y 2.3 (a.1)	5,312	4,519	Obligaciones financieras	14 y 2.3(h)	60,364	50,333
Inventarios, neto	7 y 2.3(d)	42,919	37,024	Pasivos por arrendamiento	15 y 2.3 (h)	4,033	5,873
Gastos pagados por anticipado		1,594	1,677	Ganancias diferidas	19(b)	1,529	1,199
Total activo corriente		89,151	88,769	Total pasivo corriente		110,872	92,643
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	6 y 2.3 (a.1)	7,500	-	Otras cuentas por pagar a largo plazo	13 y 2.3(a.3)	237	23
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27(c)	42,035	32,800	Obligaciones financieras a largo plazo	14 y 2.3(h)	25,063	30,513
Inversiones en subsidiarias	8 y 2.3(e)	96	81	Pasivos por arrendamiento a largo plazo	15 y 2.3(h)	18,909	30,223
Activos por derecho de uso	9 y 2.3(h)	19,589	32,806	Total pasivo no corriente		44,209	60,759
Propiedad, planta y equipo, neto	10 y 2.3(f)	95,231	100,586	Total pasivo		155,081	153,402
Intangibles, neto	11 y 2.3(g) e (i)	2,340	2,536	Patrimonio neto	17		
Impuesto a las ganancias diferido, neto	16 y 2.3(l)	1,678	587	Capital social		37,066	37,066
Otros activos		17	17	Acciones de inversión		18,533	18,533
Total activo no corriente		168,486	169,413	Reserva legal		8,997	8,997
Total activo		257,637	258,182	Otras reservas		6,571	6,572
				Resultados acumulados		31,389	33,612
				Total patrimonio neto		102,556	104,780
				Total pasivo y patrimonio		257,637	258,182

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

Exsa S.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ventas netas	19 y 2.3(n)	196,551	187,878
Costo de ventas	20 y 2.3(o)	(147,878)	(141,653)
Utilidad bruta		<u>48,673</u>	<u>46,225</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de ventas	21 y 2.3(o)	(26,997)	(27,168)
Gastos de administración	22 y 2.3(o)	(17,181)	(21,842)
Otros ingresos operativos	24 y 2.3(n)	4,662	3,148
Otros gastos operativos	24 y 2.3(o)	(2,302)	(3,862)
Utilidad (pérdida) operativa		<u>6,855</u>	<u>(3,499)</u>
Otros ingresos y gastos			
Ingresos financieros	25 y 2.3(n)	2,588	1,503
Gastos financieros	26 y 2.3(o)	(5,788)	(3,120)
Resultados de la participación en subsidiarias	8(b) y 2.3(e)	(4,573)	(3,754)
Diferencia de cambio, neta	29 y 2.3(b)	(812)	174
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(1,730)</u>	<u>(8,696)</u>
Impuesto a las ganancias	16(b) y 2.3(l)	(562)	(514)
Pérdida neta		<u>(2,292)</u>	<u>(9,210)</u>
Otros resultados integrales			
Efecto de traslación de subsidiarias, neto de impuesto a las ganancias diferido	8(b)	(1)	(16)
Resultados integrales del ejercicio		<u>(2,293)</u>	<u>(9,226)</u>
Pérdida neta por acción básica y diluida (expresado en dólares estadounidenses)			
	17(e)	(0.01)	(0.05)
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 2019 y de 2018

	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 2018	37,066	18,533	8,997	6,588	42,822	114,006
Realización de efecto de traslación, nota 8(b)	-	-	-	(16)	-	(16)
Pérdida neta	-	-	-	-	(9,210)	(9,210)
Total resultados integrales	-	-	-	(16)	(9,210)	(9,226)
Al 31 de diciembre de 2018	37,066	18,533	8,997	6,572	33,612	104,780
Realización de efecto de traslación, nota 8(b)	-	-	-	(1)	-	(1)
Pérdida neta	-	-	-	-	(2,292)	(2,292)
Total resultados integrales	-	-	-	(1)	(2,292)	(2,293)
Dividendos no pagados y devueltos	-	-	-	-	69	69
Al 31 de diciembre de 2019	37,066	18,533	8,997	6,571	31,389	102,556

Exsa S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	204,291	173,306
Pagos a proveedores	(156,383)	(127,631)
Pago de intereses y comisiones	(1,800)	(1,617)
Pagos a trabajadores y otros	(23,707)	(30,715)
Pago de tributos	(2,917)	(9,701)
Otros	(2,854)	420
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>16,630</u>	<u>4,062</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, nota 10(a)	(6,336)	(13,931)
Venta de propiedad, planta y equipo, nota 24(a)	427	1,081
Adiciones de intangibles, nota 11(a)	(160)	(1,058)
Aporte de capital en subsidiarias, nota 8(b)	(78)	(87)
Préstamos otorgados a subsidiarias, nota 27(a)	(9,235)	(19,800)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(15,382)</u>	<u>(33,795)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	245,720	139,450
Pago de obligaciones financieras	(239,670)	(103,480)
Pago de pasivos por arrendamiento, nota 15(d)	(6,198)	(5,854)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(148)</u>	<u>30,116</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo en el año	1,100	383
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	954	571
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año	<u>2,054</u>	<u>954</u>
Transacciones que no representan flujos de efectivo		
Adquisición de activo fijo mediante contrato de arrendamiento financiero	97	1,968

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 2019 y de 2018

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 es Breca Soluciones de Voladuras S.A.C. perteneciendo así 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 afines para 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 2019 y de 2018, las inversiones en subsidiarias que mantiene la Compañía son como sigue:

	Participación en la propiedad al 31 de diciembre de		Domicilio	Actividad económica
	2019	2018		
	%	%		
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 2018 fueron aprobados por la Junta General Accionistas el 25 de febrero de 2019. Los estados financieros separados de la Compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido autorizados por la Gerencia el 13 de febrero de 2020 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 separados 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 2019 y de 2018. 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 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, muestran los siguientes saldos para los rubros más significativos:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Total activo	253,363	260,723
Total pasivo	149,739	155,943
Patrimonio neto	103,625	104,780
Total ventas	200,262	189,302
Utilidad (pérdida) operativa	4,364	(7,909)
Pérdida neta	(1,223)	(9,210)

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 nota 2.4.

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

La naturaleza y efecto de los cambios como resultado de la adopción de estas nuevas normas contables se describen a continuación:

2.2.1 NIIF 16 - Arrendamientos -

Durante el año 2018, la Compañía adoptó de manera anticipada la NIIF 16 "Arrendamiento", vigente a partir del 1 de enero de 2018, aplicando el enfoque retrospectivo completo.

Antes de la adopción de la NIIF 16 "Arrendamientos", la Compañía clasificaba cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario) en el momento inicial ya sea como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento era clasificado como un arrendamiento financiero si transfería sustancialmente todo los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado a la Compañía; de otra manera, era clasificado como un arrendamiento operativo. Los arrendamientos financieros eran capitalizados al inicio del arrendamiento a su valor razonable de la propiedad arrendada en el momento inicial o, si era más bajo, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento eran distribuidos entre interés (reconocido como gasto financiero) y reducción del pasivo por arrendamiento. En un arrendamiento operativo, la propiedad arrendada no era capitalizada y los pagos de arrendamiento eran reconocidos como gastos de arrendamiento en el estado separado de resultados sobre la base de línea recta durante la vigencia del contrato.

Al momento de adoptar la NIIF 16, la Compañía aplicó un enfoque de reconocimiento y medición del arrendatario para todos sus arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce de manera separada en el estado separado de situación financiera, pasivos por los pagos de arrendamiento a efectuar y derechos de uso de los activos que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

La adopción de la NIIF 16 representó el reconocimiento de un activo y un pasivo por derecho de uso de US\$ 32,947,000 y US\$ 34,891,000, respectivamente, al 1 de enero de 2017 (fecha inicial de adopción).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2.2 Interpretación CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta - La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre frente a la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Tras la adopción de la Interpretación, la Compañía considera si tienen posiciones fiscales inciertas, particularmente aquellos relacionados con precios de transferencia. La Compañía determinó, en base a su cumplimiento de impuestos y estudio de precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

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 se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable (con cambios en resultados o en otro resultado integral) o activos medidos al costo amortizado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable.

Medición posterior -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes tres categorías:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Valor razonable con cambios en resultados;

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Activos financieros medidos al costo amortizado -

Un activo financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados: (i) el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas netas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer periodo sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Los activos financieros medidos al costo amortizado de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales -

Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros, y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses en otro resultado integral.

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía no mantiene activos en esta categoría.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados -

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

La Compañía no mantiene activos en esta categoría.

Inversiones en instrumentos de patrimonio -

Las inversiones en instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable. En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión. Los dividendos se reconocen como ingreso en resultados a menos que el dividendo claramente representa una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

La Compañía no mantiene activos en esta categoría.

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 -

La Compañía evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales, teniendo en cuenta información prospectiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para estimar las pérdidas esperadas de cuentas por cobrar a partes relacionadas, la Compañía aplica el enfoque general que implica estimar pérdidas esperados de 12 meses o sobre la totalidad del plazo del instrumento, dependiendo si hay aumento significativo de riesgo de crédito (excepto en casos en que la Compañía considera que se trata de una cuenta por cobrar con riesgo de crédito bajo y se estima siempre pérdidas esperadas de 12 meses).

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las perdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

(a.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIIF 9 se clasifican como pasivos financieros 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.

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, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Medición posterior -

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

Los pasivos clasificados al "costo amortizado" se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(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.

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

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. 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, descrito 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.
- 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 del Grupo.

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.

(b) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia del Grupo considera a los dólares estadounidenses como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado separado de situación financiera comprende el efectivo en bancos y en caja.

(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, materias primas, suministros diversos e inventarios por recibir -
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.

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 diversos criterios técnicos a fin de determinar su grado de utilización, comercialización y venta y como resultado de ello reconoce el deterioro de los inventarios (ítems de lenta rotación y de disposición limitada) afectando a los resultados del ejercicio en el periodo en el que se ha determinado. Anualmente, la Gerencia revisa dichos criterios para la 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 sobre los resultados de las subsidiarias. El estado separado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las subsidiarias. Las ganancias y

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y el valor en libros y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados. Ver nota 8(d) y 13(a).

(f) Propiedad, planta y equipo -

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente plantas y oficinas.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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".

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

incentivo recibido arrendamiento. Posteriormente, se deprecia de manera lineal sobre la vida útil del contrato.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2019, la Compañía presenta la plusvalía como parte del rubro Intangibles del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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.

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.

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 reverseen en el futuro cercano.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 se reconocen por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares. Los ingresos se reconocen considerando los siguientes 5 pasos:

- Paso 1: Identificar el contrato con el cliente
- Paso 2: Identificar las obligaciones separadas del contrato
- Paso 3: Determinar el precio de transacción
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre las obligaciones del contrato
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones del contrato.

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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2019 y de 2018, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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) Deterioro de cuentas por cobrar, nota 2.3(a.2)
- (v) Valor neto de realización y obsolescencia, nota 2.3(d)

3. Normas internacionales emitidas, pero aún no vigentes

No existen normas e interpretaciones relevantes aplicables a la Compañía, que hayan sido publicadas y que aún no estaban vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Fondos fijos	84	85
Cuentas corrientes (b)	1,970	869
	<u>2,054</u>	<u>954</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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	24,522	35,167
Facturas no emitidas	970	1,092
Letras por cobrar (b)	327	245
Estimación de pérdida de crédito esperada (c)	5,789	5,174
	<u>31,608</u>	<u>41,678</u>
Menos - Estimación de pérdida de crédito esperada (c)	(5,789)	(5,174)
	<u>25,819</u>	<u>36,504</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.

(c) El movimiento de la estimación de pérdida de crédito esperada es el siguiente:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial al 1 de enero	5,174	3,573
Adiciones, nota 21	811	1,920
Castigos	-	(279)
Recuperos, nota 24	(196)	(40)
	<u>5,789</u>	<u>5,174</u>

(d) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	2019			2018		
	Deterioradas US\$(000)	No deterioradas US\$(000)	Total US\$(000)	Deterioradas US\$(000)	No deterioradas US\$(000)	Total US\$(000)
No vencido	-	22,044	22,044	-	30,548	30,548
Vencido y no deteriorado						
Hasta 30 días	-	1,626	1,626	-	3,643	3,643
De 31 a 60 días	-	276	276	-	1,330	1,330
De 61 a 90 días	-	28	28	-	129	129
De 91 a 120 días	-	143	143	-	293	293
Más de 121 días	5,789	1,702	7,491	5,174	561	5,735
	<u>5,789</u>	<u>25,819</u>	<u>31,608</u>	<u>5,174</u>	<u>36,504</u>	<u>41,678</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Depósito otorgado en garantía (b)	7,625	-
Anticipos a proveedores (d)	2,456	-
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias (c)	1,853	1,966
Crédito fiscal impuesto general a las ventas (e)	418	2,127
Subsidios por cobrar a ESSALUD	223	150
Cuentas por cobrar al personal	211	201
Reclamos a terceros	5	49
Otros	21	26
	<u>12,812</u>	<u>4,519</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	5,312	4,519
Porción no corriente	<u>7,500</u>	<u>-</u>
	<u>12,812</u>	<u>4,519</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2019, se creó una cuenta Escrow con el Banco BBVA Continental como depósito en garantía ante la obligación de pago del proyecto leasing de Nazca el cual vence en el 2025, y se ejecuta inmediatamente en caso se incumplan los covenants, ver nota 14(c).
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde al crédito por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias neto del impuesto a las ganancias corriente por US\$1,653,000 (US\$820,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 16(b).
- (d) Al 31 de diciembre de 2019, los anticipos a proveedores corresponden principalmente al pago por adelantado de compras de activo fijo.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y 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.
- (f) Las otras cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.
- (g) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018; la Gerencia considera que los saldos de las otras cuentas por cobrar no se encuentran deteriorados y por lo tanto no requieren ninguna estimación de pérdida de crédito esperada.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Inventarios, neto

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Mercaderías	2,926	5,051
Productos terminados	4,743	3,595
Productos en proceso	3,989	1,780
Materias primas	23,661	20,527
Suministros diversos	7,539	6,582
Inventarios por recibir (d)	2,151	1,917
	<u>45,009</u>	<u>39,452</u>
Estimación por desvalorización de inventarios (c)	(2,090)	(2,428)
	<u>42,919</u>	<u>37,024</u>

(b) Durante los años 2019 y 2018, como parte del procedimiento definido en su política para la evaluación y determinación de la provisión por desvalorización de inventarios, la Gerencia de la Compañía determinó la existencia de ciertos ítems de lenta rotación y de disposición limitada (bloqueados) sobre los cuales se calculó la pérdida registrada al cierre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la composición de los inventarios de acuerdo a la clasificación evaluada por el área técnica de la Compañía, es como sigue:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ítems de libre disponibilidad	39,447	32,674
Inventarios por recibir	2,151	1,917
	<u>41,598</u>	<u>34,591</u>
Ítems bloqueados (*)	2,506	2,443
Ítems de lenta rotación (*)	905	2,418
	<u>3,411</u>	<u>4,861</u>
	<u>45,009</u>	<u>39,452</u>

(*) La clasificación de los ítems bloqueados y de lenta rotación, se realiza de acuerdo a los criterios técnicos de la política establecida y son la base para que de acuerdo a los grados de disposición limitada establecidos o la fecha de antigüedad por lenta rotación, se le determine una estimación por desvalorización.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios es como sigue:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldos iniciales	2,428	707
Más (menos)		
Provisión del ejercicio, nota 22	958	2,435
Destrucción	(78)	(27)
Castigos y/o recuperos, nota 24	(1,218)	(687)
	<u>2,090</u>	<u>2,428</u>
Saldos finales	<u>2,090</u>	<u>2,428</u>

- (d) Las existencias por recibir corresponden principalmente, a los pagos efectuados para la importación de materia prima, los cuales se estiman ser recibidos en el primer trimestre del año siguiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inversiones en subsidiarias

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

Actividad	Costo		Porcentaje de participación patrimonial		Valor de la participación patrimonial	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 %	2018 %	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
International Blasting Services Inc. Comercialización de explosivos	1,571	1,546	100.00	100.00	42	38
Exsa Colombia S.A.S. Comercialización de explosivos	334	281	100.00	100.00	54	43
Holding Exsa S.A. y Subsidiaria (d) Holding	401	401	99.90	99.90	-	-
	<u>2,306</u>	<u>2,228</u>			<u>96</u>	<u>81</u>

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

	Subsidiarias	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	81	272
Aportes en la inversión (i)	78	87
Participación en los resultados de las subsidiarias	(4,573)	(3,754)
Efecto neto de resultado por traslación ejercicio	(1)	(16)
Transferencia (d)	4,511	3,492
Total	<u>96</u>	<u>81</u>

(i) En el año 2019, corresponde a los aportes realizados a Exsa Colombia S.A.S. por US\$53,000 y a International Blasting Services Inc. por US\$25,000; mientras que en el año 2018 corresponde a los aportes Exsa Colombia S.A.S. por US\$60,000 y a International Blasting Services por US\$27,000, 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 2019 y de 2018:

	International Blasting Services Inc.		Exsa Colombia S.A.S.	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos	86	82	62	53
Pasivos	44	43	9	10
Patrimonio neto	42	38	54	43
Pérdida neta del año	(21)	(111)	(42)	(151)
			Holding Exsa S.A. y subsidiaria	
			2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos			47,368	40,231
Pasivos			59,702	48,057
Patrimonio neto, ver nota 13(a)			(12,335)	(7,825)
Pérdida neta del año (d)			(4,511)	(3,492)

- (d) Exsa Chile, subsidiaria de Holding Exsa S.A., ya inició operaciones con los contratos adjudicados en el 2018, y a medida que se ejecuten los contratos firmados con nuevos clientes, le permitirá recuperar las pérdidas operativas propias de negocios que se generaron 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 en Holding Exsa S.A. (correspondientes a Exsa Chile SpA.), que son registrados con cargo a los resultados del periodo, se transfieren al pasivo, ver nota 13(a).

Por todo lo mencionado, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía presenta una inversión negativa ascendente a US\$12,335,000 y US\$7,825,000, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que la inversión negativa presentada no afectó la continuidad normal de las operaciones, debido al plan de negocios elaborado y revisado por la Gerencia y Directorio de la Compañía para los próximos años para esta subsidiaria, que contempla la obtención de beneficios futuros y reversión de la actual situación financiera, basándose entre otras cosas, principalmente en la reestructuración de la deuda que la Compañía mantiene por cobrar con su subsidiaria, ver también nota 27(h).

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 2018	41,442	3,218	3,721	48,381
Adiciones	-	3,001	44	3,045
Ajuste por cambio de periodo de arrendamiento	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
Adiciones	-	202	29	231
Ajuste por cambio de periodo de arrendamiento (b)	(9,234)	474	(31)	(8,791)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	36,363	4,295	3,504	44,162
Depreciación acumulada -				
Saldo al 1 de enero de 2018	13,851	2,810	1,413	18,074
Adiciones (c)	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
Adiciones (c)	2,387	1,269	1,001	4,657
Saldo al 31 de diciembre de 2019	18,555	2,717	3,301	24,573
Valor neto contable				
Al 31 de diciembre de 2019	17,808	1,578	203	19,589
Al 31 de diciembre de 2018	29,429	2,171	1,206	32,806

(b) Al 31 de diciembre de 2019, principalmente corresponde a un ajuste a edificios y otras construcciones debido a que se modificó la vida útil de la Planta Lurín de 20 a 10 años en función a nuevos hechos ocurridos durante el año 2019, por los cuales la Gerencia ha modificado sus planes de ocupación en dicho activo, y el periodo de arrendamiento del mismo, según lo coordinado con su entidad relacionada con la que mantiene este alquiler.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Gastos de ventas, nota 21	2,324	2,408
Gastos de administración, nota 22	1,093	1,158
Costo de ventas, nota 20	750	558
Costo de servicios, nota 20	490	712
	<u>4,657</u>	<u>4,836</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. 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 US\$(000)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Equipos diversos US\$(000)	Trabajos en curso US\$(000)	Sub-Total US\$(000)	Trabajos en curso US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)		Sub-Total US\$(000)
Costo -													
Saldo al 1 de enero de 2018	2,061	22,190	64,615	6,529	2,324	4,015	16,655	118,389	21,676	7,454	458	29,588	147,977
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>
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	25	6,311	6,336	97	-	-	97	6,433
Retiros y/o ventas	-	-	(1,223)	(71)	-	(80)	(73)	(1,447)	-	-	(32)	(32)	(1,479)
Transferencias	-	949	7,215	-	15	331	(12,626)	(4,116)	(1,275)	5,294	97	4,116	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>2,061</u>	<u>29,556</u>	<u>75,025</u>	<u>2,433</u>	<u>2,389</u>	<u>5,121</u>	<u>4,086</u>	<u>120,671</u>	<u>-</u>	<u>40,055</u>	<u>2,483</u>	<u>42,538</u>	<u>163,209</u>
Depreciación acumulada -													
Saldo al 1 de enero de 2018	-	4,462	38,694	5,220	2,116	2,919	-	53,411	-	252	70	322	53,733
Adiciones (c)	-	1,536	3,928	292	111	551	-	6,418	-	865	293	1,158	7,576
Retiros y/o ventas	-	(11)	-	(3,491)	(33)	(105)	-	(3,640)	-	-	-	-	(3,640)
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>
Adiciones (c)	-	1,711	4,421	52	88	667	-	6,939	-	3,856	380	4,236	11,175
Retiros y/o ventas	-	-	(724)	(71)	-	(53)	-	(848)	-	-	(18)	(18)	(866)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>7,698</u>	<u>46,319</u>	<u>2,002</u>	<u>2,282</u>	<u>3,979</u>	<u>-</u>	<u>62,280</u>	<u>-</u>	<u>4,973</u>	<u>725</u>	<u>5,698</u>	<u>67,978</u>
Valor neto contable													
Al 31 de diciembre de 2019	<u>2,061</u>	<u>21,858</u>	<u>28,706</u>	<u>431</u>	<u>107</u>	<u>1,142</u>	<u>4,086</u>	<u>58,391</u>	<u>-</u>	<u>35,082</u>	<u>1,758</u>	<u>36,840</u>	<u>95,231</u>
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>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante los años 2019 y 2018, la principal adición corresponde al desarrollo de la Planta de iniciación de explosivos (Proyecto Nazca); y los Proyectos en unidades mineras Cerro Lindo, Atacocha y El Porvenir; respectivamente, 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 2018	1,813	155	6,050	7,881	15,899
Adiciones del año 2019	-	98	1,748	4,587	6,433
	<u>1,813</u>	<u>253</u>	<u>7,798</u>	<u>12,468</u>	<u>22,332</u>

- (c) La depreciación de los ejercicios 2019 y 2018, ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Costo de ventas, nota 20	7,562	4,302
Costo de servicios, nota 20	1,632	1,484
Gastos de ventas, nota 21	1,402	1,240
Gastos de administración, nota 22	579	550
	<u>11,175</u>	<u>7,576</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 2019 y de 2018.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, 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)

11. 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 2018	3,708	152	774	4,634
Adiciones	39	1,019	-	1,058
Retiros/Ventas	(1,699)	(8)	-	(1,707)
Transferencia	1,115	(1,115)	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	3,163	48	774	3,985
Adiciones	73	87	-	160
Retiros/Ventas	-	(2)	-	(2)
Transferencia	108	(108)	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	3,344	25	774	4,143
Amortización acumulada -				
Al 1 de enero de 2018	2,614	-	-	2,614
Adiciones (d)	322	-	-	322
Retiros/Ventas	(1,487)	-	-	(1,487)
Al 31 de diciembre de 2018	1,449	-	-	1,449
Adiciones (d)	354	-	-	354
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,803	-	-	1,803
Valor neto contable				
Al 31 de diciembre de 2019	1,541	25	774	2,340
Al 31 de diciembre de 2018	1,714	48	774	2,536

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el importe en libros de la plusvalía ha sido comparado con el valor recuperable (utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivados de los presupuestos financieros aprobados por la Gerencia, y la tasa de descuento que corresponden al riesgo de los mismos).

Tomando en cuenta las condiciones de mercado, la Gerencia considera que los supuestos utilizados como base para el análisis son razonables y que las variaciones que se requerirían en las mismas para generar un deterioro no se prevé que ocurran. En consecuencia, no es necesario registrar estimaciones por deterioro al 31 de diciembre de 2019.

(d) La amortización de los ejercicios 2019 y 2018 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Gastos de administración, nota 22	234	156
Costo de ventas, nota 20	58	86
Costo de servicios, nota 20	47	34
Gastos de ventas, nota 21	15	46
	<u>354</u>	<u>322</u>

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Facturas por pagar en el país	12,463	12,741
Facturas por pagar al exterior	<u>4,504</u>	<u>8,633</u>
	<u>16,967</u>	<u>21,374</u>

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Otras cuentas por pagar

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Pasivo por pérdida en Inversión, nota 8(c)	12,335	7,825
Vacaciones por pagar	1,935	1,722
Provisiones varias (b)	1,483	1,483
Bonificaciones al personal	991	718
Participación de los trabajadores	569	366
Intereses por pagar, nota 14(b)	509	168
Tributos por pagar	377	456
Compensación por tiempo de servicio	218	221
Remuneraciones al directorio	60	72
Anticipo de clientes	9	38
Dividendos por pagar	-	59
Otros	53	94
	<u>18,539</u>	<u>13,222</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	18,302	13,199
Porción no corriente	237	23
	<u>18,539</u>	<u>13,222</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponden principalmente a la provisión por contingencias legales y tributarias.

(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 del rubro:

Tipo de obligación	Moneda de origen	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés promedio ponderado anual %	Amortización del principal e intereses	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Pagarés (d)						
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.83	Al vencimiento	-	2,500
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.86	Al vencimiento	-	4,000
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.70	Al vencimiento	-	3,000
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.70	Al vencimiento	-	5,000
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.96	Al vencimiento	-	6,850
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2019	3.04	Al vencimiento	-	1,300
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Febrero de 2019	3.08	Al vencimiento	-	1,700
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.08	Al vencimiento	-	5,000
Banco Interamericano de Finanzas	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.63	Al vencimiento	-	5,300
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.05	Al vencimiento	-	8,100
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.17	Al vencimiento	-	2,300
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.45	Al vencimiento	-	2,500
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	2.69	Al vencimiento	-	1,800
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.86	Al vencimiento	6,850	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.70	Al vencimiento	6,500	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.99	Al vencimiento	5,850	-
Banco Internacional del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.70	Al vencimiento	5,500	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	5,000	-
Banco Interamericano de Finanzas	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	5,300	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	4,200	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.85	Al vencimiento	4,000	-
Banco Internacional del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.75	Al vencimiento	4,000	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	3,000	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.88	Al vencimiento	2,000	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.13	Al vencimiento	1,800	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.87	Al vencimiento	1,500	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.13	Al vencimiento	1,300	-
Leasing (c)						
BBVA Banco Continental, nota 7(c)	Dólares estadounidenses	Enero de 2024	5.58	Trimestral	27,703	29,668
BBVA Banco Continental, nota 7(c)	Dólares estadounidenses	Marzo de 2021	4.25	Mensual	694	1,263
BBVA Banco Continental, nota 7(c)	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.90	Mensual	60	411
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Junio de 2021	4.30	Mensual	57	93
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Julio de 2022	4.84	Mensual	57	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Noviembre de 2021	4.90	Mensual	29	44
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Junio de 2022	5.23	Mensual	27	-
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Mayo de 2020	3.28	Mensual	-	15
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2019	2.40	Mensual	-	2
Total					<u>85,427</u>	<u>80,846</u>
Clasificación según su vencimiento:						
Porción corriente					60,364	50,333
Porción no corriente					25,063	30,513
					<u>85,427</u>	<u>80,846</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Los intereses devengados correspondientes a las obligaciones financieras registrados en el rubro gastos financieros ascienden a US\$3,392,000 y US\$1,175,000 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, ascienden a US\$509,000 (US\$168,000 respectivamente), ver nota 13(a).
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los arrendamientos financieros fueron utilizados para la 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 10(b).

Durante el año 2019 el contrato de arrendamiento financiero con el BBVA Banco Continental inicialmente por US\$32,000,000 fue modificado en diversas condiciones entre las que principalmente se encuentran: el plazo de vencimiento del 2022 al 2024 y la tasa de 3.82 a 5.58 por ciento. Estos cambios representaron una modificación de la deuda con un impacto menor al 2 por ciento lo cual no representó la existencia de una deuda nueva, de acuerdo a las normas contables.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene un leasing para el "Proyecto Nazca" con el BBVA por US\$27,703,000 sujeto al cumplimiento de ciertos covenants.

Mediante adenda al contrato de leasing realizada el 22 de febrero de 2019, la Compañía está obligada al cumplimiento de ciertas condiciones y/o requerimientos financieros ("Obligaciones de hacer") exigidos, que son obligaciones de incurrencia los cuales las principales se detallan a continuación:

- Proporcionar los estados financieros individuales y consolidados auditados dentro de los 120 días siguientes al cierre anual.
- Proporcionar Estados Financieros trimestrales dentro de los cuarenta y cinco (45) días calendario siguientes al cierre de cada ejercicio anual.
- Constituir una "Cuenta Escrow" en el Banco y depositar en la misma un monto de US\$7,500,000; para fines de garantía del arrendamiento financiero en mención.
- Deberá de cumplir con ciertos ratios financieros.

En opinión de la Gerencia, la Compañía viene cumpliendo con las obligaciones de "hacer y no hacer" incluidas en los contratos al 31 de diciembre de 2019.

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los pagarés bancarios son utilizados principalmente para capital de trabajo, y no asumen acuerdos de cumplimiento financieros y no financieros (covenants).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de las obligaciones financieras ha sido como sigue:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo Inicial 1 de enero	80,846	42,908
Obtención de préstamos bancarios	245,720	141,418
Pago de préstamos bancarios	(239,670)	(103,480)
Otras transacciones que no generan flujo	(1,469)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>85,427</u>	<u>80,846</u>

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

	2019		2018	
	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	61,877	60,364	50,765	50,333
Después de 1 año pero no más de 5	27,808	25,063	30,536	30,513
Total de pagos mínimos	89,685	85,427	81,301	80,846
Menos - Intereses	(4,258)	-	(455)	-
Valor actual de los pagos mínimos	<u>85,427</u>	<u>85,427</u>	<u>80,846</u>	<u>80,846</u>

15. Pasivos por arrendamiento

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo de corto plazo	4,033	5,873
Saldo de largo plazo	18,909	30,223
Total pasivo financiero por derecho de uso	<u>22,942</u>	<u>36,096</u>

- (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 10 años y devengan intereses entre 3.36 y 5.90 por ciento anuales y en dólares estadounidenses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	36,096	32,754
Adiciones de arrendamientos	231	3,045
Ajuste por cambio de periodo de arrendamiento (e)	(8,791)	4,290
Intereses financieros (f) y nota 26	1,604	1,861
Pagos de arrendamiento	<u>(6,198)</u>	<u>(5,854)</u>
Saldo final	<u>22,942</u>	<u>36,096</u>

(e) Al 31 de diciembre de 2019, el principal ajuste corresponde a la disminución del plazo que se estima la permanencia en la planta Lurín, ver nota 9(b).

(f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los cargos por intereses del periodo ascienden aproximadamente en US\$1,604,000 y US\$1,861,000, respectivamente, 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 2018 US\$(000)	Abono (cargo) neto a resultados US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)	Abono (cargo) neto a resultados US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Activo					
Provisión de vacaciones	479	32	511	62	573
Provisión para desvalorización de inventarios	211	504	715	(100)	615
Provisiones diversas	1,213	635	1,848	1,387	3,235
Pasivo por arrendamiento	9,663	986	10,649	(3,880)	6,769
Total activo	<u>11,566</u>	<u>2,157</u>	<u>13,723</u>	<u>(2,531)</u>	<u>11,192</u>
Pasivo					
Diferencia de bases tributario y financiero por activo fijo	(930)	(734)	(1,664)	715	(949)
Diferencias en tasas de amortización	(779)	(463)	(1,242)	(1,004)	(2,246)
Revalorización de propiedad, planta y equipos	(635)	83	(552)	12	(540)
Activo por derecho de uso	(8,941)	(737)	(9,678)	3,899	(5,779)
Total pasivo	<u>(11,285)</u>	<u>(1,851)</u>	<u>(13,136)</u>	<u>3,622</u>	<u>(9,514)</u>
Total activo, neto	<u>281</u>	<u>306</u>	<u>587</u>	<u>1,091</u>	<u>1,678</u>

- (b) El gasto neto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales por los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Corriente	1,653	820
Diferido	<u>(1,091)</u>	<u>(306)</u>
	<u>562</u>	<u>514</u>

- (c) A continuación se presenta, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018:

	2019		2018	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	<u>(1,730)</u>	<u>100.00</u>	<u>(8,696)</u>	<u>100.00</u>
Beneficio por Impuesto a las ganancias con tasa legal	(510)	29.50	(2,565)	29.50
Diferencia de partidas permanentes (*)	<u>1,072</u>	<u>51.57</u>	<u>3,079</u>	<u>35.00</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>562</u>	<u>81.07</u>	<u>514</u>	<u>64.50</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 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, 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.

(e) Pérdida por acción -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Número de acciones	
	2019	2018
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
	2019	2018
Pérdida básica y diluida por acción común y de inversión		
Pérdida neta del año (US\$(000))	(2,292)	(9,210)
Pérdida básica por acción común y de inversión en dólares estadounidenses	(0.01)	(0.05)

18. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la tasa del impuesto a las ganancias es de 29.5 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. De acuerdo con el Decreto Legislativo N°1261, la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos por las utilidades generadas a partir de 2017 será de 5 por ciento cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.

- (b) De acuerdo a la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus ganancias de fuente peruana. En términos generales las ganancias obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el impuesto a la renta con una tasa de 30 por ciento sobre la base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI). Al respecto, actualmente Perú ha suscrito CDIs con la Comunidad Andina, Chile, Canadá, Brasil, Portugal, Suiza, México y Corea del Sur.

Para efectos de los servicios de asistencia técnica o servicios digitales prestados por sujetos no domiciliados en favor de sujetos domiciliados, resultará indistinto el lugar de prestación de los mismos y en todos los casos se encontrará gravado con el impuesto a la renta con una tasa de 15 y 30 y por ciento sobre base bruta, respectivamente. La tasa aplicable a los servicios de asistencia técnica será de 15 por ciento, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La Compañía está afecta al impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del periodo anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones y amortizaciones. La tasa de dicho impuesto es de 0.4 por ciento, aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Impuesto a las ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del periodo gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a renta del periodo gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución.
- (d) Por los periodos 2019 y 2018, la tasa del impuesto a las transacciones financieras ha sido fijada en 0.005 por ciento y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- (e) Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía.

Sobre la base del 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 2019 y de 2018.

- (f) En julio 2018 se publicó la Ley 30823 en la que el Congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En este sentido, las principales normas tributarias emitidas 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. (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 la Renta, 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país; c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación debe cumplirse mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa a través del Formulario Virtual No. 3800, el cual tuvo como plazo máximo, en el caso de Principales Contribuyentes, la fecha de vencimiento de las obligaciones tributarias de noviembre 2019 según lo establecido por la SUNAT (Resolución de Superintendencia No. 185-2019-SUNAT).

- (iii) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación (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.

Se ha establecido asimismo 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.

Cabe señalar que, mediante el Decreto Supremo N° 145-2019-EF, se aprobaron los parámetros de fondo y forma para la aplicación de la norma anti-elusiva general contenida en la Norma XV del Título Preliminar del Código tributario, lo cual permitió la plena vigencia y aplicación de la Norma XVI a partir del día siguiente de su publicación (6 de mayo de 2019).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, precisa que el dolo, la negligencia grave y el abuso de facultades a los que hace alusión el tercer párrafo del Artículo 16 del Código Tributario carece de naturaleza penal.

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- Las rentas obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país. Entre los cambios más relevantes, se encuentra la inclusión de un nuevo supuesto de enajenación indirecta, que se configura cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT.
 - Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior. A tal efecto, se han incluido nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
 - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, para incorporar al crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. A tal efecto, se establecieron límites tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018 sobre la base del patrimonio y EBITDA.
- (v) 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 importará 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 y no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2015 al 2019 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

19. Ventas netas

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ventas de bienes	180,320	166,916
Servicios	<u>16,231</u>	<u>20,962</u>
	<u>196,551</u>	<u>187,878</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2019, 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. La utilidad neta de estas ventas diferidas asciende a US\$1,529,000 (US\$1,199,000 al 31 de diciembre de 2018) se presentan en el rubro Ganancias diferidas del estado separado de situación financiera y serán entregadas durante el 2020.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Costo de ventas

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Industrial		
Inventario inicial de productos terminados, nota 7(a)	3,595	3,569
Inventario inicial de productos en proceso, nota 7(a)	1,780	1,292
Materia prima e insumos utilizados	90,301	78,759
Gastos de personal, nota 23(b)	7,669	7,248
Gastos de fabricación	4,650	4,892
Depreciación, nota 10(c)	7,562	4,302
Depreciación de activos por derecho de uso, nota 9(c)	750	558
Amortización, nota 11(d)	58	86
Menos- Inventario final de productos terminados, nota 7(a)	(4,743)	(3,595)
Menos- Inventario final de productos en proceso, nota 7(a)	(3,989)	(1,780)
Costo de ventas de productos terminados	<u>107,633</u>	<u>95,331</u>
Comercial		
Inventario inicial de mercadería, nota 7(a)	5,051	5,968
Compras de mercadería	23,459	24,952
Inventario final de mercadería, nota 7(a)	(2,926)	(5,051)
Costo de ventas de mercadería	<u>25,584</u>	<u>25,869</u>
Servicios		
Gasto de personal, nota 23(b)	7,690	8,249
Depreciación, nota 10(c)	1,632	1,484
Depreciación de activos por derecho de uso, nota 9(c)	490	712
Amortización, nota 11(d)	47	34
Otros servicios (b)	4,802	9,974
Costo de ventas de servicios	<u>14,661</u>	<u>20,453</u>
Total costo de venta	<u>147,878</u>	<u>141,653</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a los servicios integrales de voladura, 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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Fletes de transporte	10,915	9,670
Gastos de personal, nota 23(b)	5,197	5,275
Servicios prestados por terceros	4,118	4,952
Depreciación de activos por derecho de uso, nota 9(c)	2,324	2,408
Depreciación, nota 10(c)	1,402	1,240
Provisión de pérdida de crédito esperada, nota 5(c)	811	1,920
Cargas diversas de gestión	843	717
Consumo de suministros	686	225
Comisiones	359	386
Compensación por tiempo de servicios	325	323
Amortización, nota 11(d)	15	46
Gastos judiciales	2	6
	<u>26,997</u>	<u>27,168</u>

22. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Gastos de personal, nota 23(b)	6,924	9,943
Servicios prestados por terceros	2,319	2,975
Honorarios	1,959	1,997
Provisión de pérdida de crédito esperado, nota 27(c)	1,258	-
Depreciación de activos por derecho de uso, nota 9(c)	1,093	1,158
Provisión para desvalorización de inventarios, nota 7(c)	958	2,435
Depreciación, nota 10(c)	579	550
Cargas diversas de gestión	548	1,219
Gastos judiciales	420	380
Compensación por tiempo de servicios	346	396
Amortización, nota 11(d)	234	156
Suscripciones y cotizaciones	155	99
Remuneración al directorio	60	72
Tributos	29	64
Donaciones	34	35
Otros	265	363
	<u>17,181</u>	<u>21,842</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Gastos de personal

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Sueldos	15,139	16,915
Bonificaciones	3,372	4,591
Aportaciones	3,010	3,170
Gratificaciones	2,391	2,675
Beneficios sociales	1,497	1,617
Vacaciones	1,449	1,391
Participación de los trabajadores	622	356
	<u>27,480</u>	<u>30,715</u>

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Costo de servicios, nota 20	7,690	8,249
Costo de ventas, nota 20	7,669	7,248
Gastos de administración, nota 22	6,924	9,943
Gastos de ventas, nota 21	5,197	5,275
	<u>27,480</u>	<u>30,715</u>
Número promedio de empleados	<u>955</u>	<u>978</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Otros ingresos y gastos operativos

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ingresos		
Recupero de deterioro de inventarios, ver nota 7(c)	1,218	687
Recupero de provisiones	1,076	652
Servicio de Marketing Support	589	-
Reembolso de gastos	500	289
Ingresos por enajenación de propiedad, planta y equipo	427	1,081
Venta de inventario bloqueado	228	-
Recupero de cuentas incobrables, nota 5(c)	196	40
Restitución de drawback	136	151
Penalidad incumplimiento contractual	136	-
Otros	156	248
	<u>4,662</u>	<u>3,148</u>
Gastos		
Costo de venta de inventario obsoleto	984	-
Costo neto enajenación de propiedad, planta y equipo	423	2,776
Gastos no deducibles	236	177
Reembolso de gastos	228	583
Donaciones deducibles (b)	188	103
Otros	243	223
	<u>2,302</u>	<u>3,862</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 2019; 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:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Intereses sobre préstamos otorgados a relacionadas, nota 27(h)	2,462	1,503
Intereses sobre cuentas por cobrar	126	-
	<u>2,588</u>	<u>1,503</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Intereses por obligaciones financieras, nota 14(b)	3,392	1,175
Intereses en pasivos por arrendamiento financiero, nota 15(d)	1,604	1,861
Intereses sobre préstamos recibidos de relacionadas	408	-
Comisiones bancarias	291	48
Otros	93	36
	<u>5,788</u>	<u>3,120</u>

27. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2019 y 2018, las transacciones más significativas efectuadas por la Compañía con entidades relacionadas fueron las siguientes:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Marcobre S.A.C		
Venta de productos terminados (g)	13,739	3,859
Exsa Chile SpA.		
Préstamos otorgados (h)	9,235	19,800
Minsur S.A.		
Venta de productos terminados (e)	5,202	5,901
Compañía Minera Raura S.A.		
Venta de productos terminados	2,101	2,484
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.		
Alquiler de inmuebles y maquinarias	(2,481)	(2,401)
Centria Servicios Administrativos S.A.		
Servicio back-office	(1,402)	(1,862)
Rímac Seguros y Reaseguros		
Seguros adquiridos	(1,882)	(1,803)

(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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con la política otorgada a terceros.

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Exsa Chile SpA. (f)	5,874	2,782
Marcobre S.A.C. (g)	1,684	1,540
Minsur S.A. (e)	431	1,180
Compañía Minera Raura S.A.	166	493
Otros menores	109	111
	<u>8,264</u>	<u>6,106</u>
Otras cuentas por cobrar		
Exsa Chile SpA. (h)	46,482	34,785
Estimación de pérdida de crédito esperada, nota 22	(1,258)	-
	<u>45,224</u>	<u>34,785</u>
	<u>53,488</u>	<u>40,891</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	11,453	8,091
Porción no corriente	42,035	32,800
	<u>53,488</u>	<u>40,891</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Futura Consorcio Inmobiliario	445	-
Exsa Chile SpA.	369	130
Centria Servicios Administrativos S.A.	254	151
Rímac Seguros y Reaseguros	196	176
Rímac EPS	155	189
Marcobre S.A.C.	154	-
Urbanizadora Jardín	80	8
Brein Hub S.A.C.	29	-
Corporación Breca	26	7
Otros menores	2	4
	<u>1,710</u>	<u>665</u>
Otras cuentas por pagar		
Breca Banca	7,967	-
	<u>9,677</u>	<u>665</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no generan intereses.
- (e) Las cuentas por cobrar a Minsur S.A. corresponden a las ventas de productos terminados.
- (f) El incremento en las cuentas por cobrar a Exsa Chile SpA. corresponden a la venta de activos fijos, tales como unidades de transporte, durante el año 2019.
- (g) El incremento en las cuentas por cobrar a Marcobre S.A.C. corresponden al incremento en la venta de servicio integral de voladura.
- (h) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha otorgado préstamos a su subsidiaria Exsa Chile SpA. para capital de trabajo y la construcción de su planta en Antofagasta; los cuales tienen un vencimiento hasta el 2025 (al 31 de diciembre de 2018, vencimiento hasta el 2021) y concede un periodo de gracia en el pago hasta el 2021 (al 31 de diciembre de 2018, el periodo de gracia era hasta el 2019). Durante el ejercicio 2018, dichos préstamos generaron una tasa de interés anual del orden del 6.5 por ciento, sin embargo durante el ejercicio 2019 la tasa fue modificada y oscila entre 5.45 por ciento y 6.5 por ciento. Durante los años 2019 y 2018, dichos préstamos generaron intereses por US\$2,462,000 y US\$1,503,000, respectivamente, ver nota 8 (d) y 25.
- (i) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a un préstamo otorgado por Breca Banca para dejar el saldo como garantía mediante una cuenta Escrow, ver nota 6.
- (j) 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.
- (k) Remuneraciones al personal clave -
El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2019 ascendieron aproximadamente a US\$1,568,000 (aproximadamente US\$1,488,000 durante el año 2018), 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Información por área geográfica:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ingresos por países		
Perú	189,335	182,296
Chile	1,991	1,266
Bolivia	1,949	1,292
Ecuador	1,851	1,503
República Dominicana	1,026	782
Otros menores	399	739
	<u>196,551</u>	<u>187,878</u>

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

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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.

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 2019 y de 2018, 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 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en soles fueron de US\$0.3020 para la compra y US\$0.3015 para la venta (US\$0.2968 para la compra y US\$0.2959 para la venta al 31 de diciembre de 2018).

Durante el ejercicio 2019, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a US\$812,000 (ganancia neta por diferencia de cambio de US\$174,000 durante el año 2018), 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 2019 y de 2018, la Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,149	1,402
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3,600	11,325
Otras cuentas por cobrar	4,730	4,124
Otras activos corrientes	550	-
	<u>10,029</u>	<u>16,851</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	13,574	13,283
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,514	1,228
	<u>16,088</u>	<u>14,511</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(6,059)</u>	<u>2,340</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018), 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	
		2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Revaluación -			
Soles	5	87	388
Soles	10	166	777
Devaluación -			
Soles	(5)	(87)	(388)
Soles	(10)	(166)	(777)

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 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018.

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 2019				
Cuentas por pagar comerciales	11,956	5,011	-	16,967
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,164	7,513	-	9,677
Otras cuentas por pagar (*)	633	2,609	-	3,242
Obligaciones financieras:				
Amortización de capital	56,800	3,564	25,063	85,427
Total pasivos	71,553	18,697	25,063	115,313
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	49,350	983	30,513	80,846
Total pasivos	67,011	7,417	31,045	105,473

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

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 2019 y de 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Obligaciones financieras	85,427	80,846
Cuentas por pagar comerciales	16,967	21,374
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,677	665
Otras cuentas por pagar	3,242	2,588
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,054)	(954)
Deuda neta (a)	<u>113,259</u>	<u>104,519</u>
Patrimonio	<u>102,534</u>	<u>104,780</u>
Patrimonio y deuda neta (b)	<u>215,793</u>	<u>209,299</u>
Índice de apalancamiento (a)/(b)	52%	50%

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 2019 y de 2018, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, ver nota 13. Asimismo, las contingencias posibles ascienden aproximadamente a US\$4,274,000 al 31 de diciembre de 2019.

(b) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene responsabilidad por fianzas bancarias en garantía de cumplimiento de contratos por aproximadamente S/1,608,563 y US\$2,485,684 (S/127,000 y US\$2,935,242 al 31 de diciembre de 2018).

32. Hechos posteriores

Con fecha 18 de febrero de 2020, el accionista de Brecia Soluciones de Voladura S.A.C. ("BSV"), accionista principal de la Compañía, ha suscrito un contrato de compraventa para transferir la totalidad de las acciones representativas del capital social de BSV a favor de la empresa Orica Mining Services Perú S.A.C. ("Orica"). Dicho contrato, causará que directa e indirectamente se transfieran a favor de Orica el 83.5 por ciento de acciones de la Compañía (98.30 por ciento de acciones comunes y 53.8 por ciento de acciones de inversión), considerando un valor de empresa de EXSA y subsidiarias ascendentes a US\$203,000,000 sujeto a determinados ajustes contractuales que serán efectuados al cierre de la operación. El cierre de la operación se realizará a más tardar el 18 de junio de 2020, sujeto al cumplimiento de las condiciones precedentes acordadas en el contrato de compraventa, efectuándose además en ese momento el pago del precio pactado y la transferencia de acciones a favor de Orica.

En adición a lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 1 de enero de 2020 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.