

Exsa S.A. y Subsidiarias

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

Exsa S.A. y Subsidiarias

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Exsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Exsa S.A. y sus subsidiarias (una empresa constituida en el Perú y subsidiaria de Breca Soluciones de Voladuras S.A.C., en adelante "el Grupo") que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados 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 del Grupo en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Exsa S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y su desempeño financiero y 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.

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 31.

Lima, Perú
19 de febrero de 2020

Refrendado por:

Patricia Ramirez
C.P.C.C. Matrícula No.40030

Paredes, Bunga & Asociados

Exsa S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado 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(d)	2,521	1,083	Cuentas por pagar comerciales	11 y 2.3(b.3)	18,095	23,499
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5 y 2.3(b.1)	28,378	36,504	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(c) y 2.3(b.3)	9,314	533
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26(c) y 2.3(b.1)	2,346	3,279	Otras cuentas por pagar	12 y 2.3(b.3)	7,584	6,828
Otras cuentas por cobrar	6 y 2.3 (b.1)	5,312	5,772	Obligaciones financieras	13 y 2.3(h)	61,502	52,602
Inventarios, neto	7 y 2.3(e)	45,143	37,602	Pasivos por arrendamiento	14 y 2.3(h)	4,205	6,124
Gastos pagados por anticipado		6,132	5,932	Ganancias diferidas	18(b)	1,530	1,199
Total activo corriente		89,832	90,172	Total pasivo corriente		102,230	90,785
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	6 y 2.3(b.1)	7,500	-	Otras cuentas por pagar a largo plazo	12 y 2.3(b.3)	237	22
Propiedad, planta y equipo, neto	8 y 2.3(f)	124,781	129,144	Obligaciones financieras a largo plazo	13 y 2.3(h)	28,363	34,913
Activos por derecho de uso	9 y 2.3(h)	19,792	33,050	Pasivos por arrendamiento a largo plazo	14 y 2.3(h)	18,909	30,223
Intangibles, neto	10 y 2.3(g) e (i)	3,553	3,782	Total pasivo no corriente		47,509	65,158
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	15 y 2.3(l)	7,888	4,558	Total pasivo		149,739	155,943
Otros activos		17	17	Patrimonio neto	16		
Total activo no corriente		163,531	170,551	Capital social		37,066	37,066
Total activo		253,363	260,723	Acciones de inversión		18,533	18,533
				Reserva legal		8,997	8,997
				Otras reservas		6,571	6,572
				Resultados acumulados		32,457	33,612
				Total patrimonio neto		103,624	104,780
				Total pasivo y patrimonio neto		253,363	260,723

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

Exsa S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado 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	18 y 2.3(n)	200,262	189,302
Costo de ventas	19 y 2.3(o)	(150,632)	(142,563)
Utilidad bruta		<u>49,630</u>	<u>46,739</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de ventas	20 y 2.3(o)	(30,131)	(27,390)
Gastos de administración	21 y 2.3(o)	(17,264)	(24,935)
Otros ingresos operativos	23 y 2.3(n)	5,318	3,223
Otros gastos operativos	23 y 2.3(o)	(3,189)	(5,546)
Utilidad (pérdida) operativa		<u>4,364</u>	<u>(7,909)</u>
Otros ingresos y gastos			
Ingresos financieros	24 y 2.3(n)	126	5
Gastos financieros	25 y 2.3(o)	(6,067)	(3,346)
Diferencia de cambio, neta	28 y 2.3(c)	(1,322)	417
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(2,899)</u>	<u>(10,833)</u>
Impuesto a las ganancias	15 (b) y 2.3(l)	1,676	1,623
Pérdida neta		<u>(1,223)</u>	<u>(9,210)</u>
Otros resultados integrales			
Efecto de traslación de subsidiarias, neto de impuesto a las ganancias diferido		(1)	(16)
Resultados integrales del ejercicio		<u>(1,224)</u>	<u>(9,226)</u>
Pérdida neta por acción básica y diluida (expresado en dólares estadounidenses)			
	16(e)	(0.007)	(0.05)
Promedio ponderado de acciones en circulación (expresado en miles de unidades)			
	16(e)	<u>171,643</u>	<u>171,643</u>

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

Exsa S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado 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)
Al 1 de enero de 2018	37,066	18,533	8,997	6,588	42,822	114,006
Realización del efecto de traslación	-	-	-	(16)	-	(16)
Pérdida neta	-	-	-	-	(9,210)	(9,210)
Total resultados integrales				(16)	(9,210)	(9,210)
Al 31 de diciembre de 2018	37,066	18,533	8,997	6,572	33,612	104,780
Realización del efecto de traslación	-	-	-	(1)	-	(1)
Pérdida neta	-	-	-	-	(1,223)	(1,223)
Total resultados integrales				(1)	(1,223)	(1,224)
Dividendos no pagados y devueltos	-	-	-	-	68	68
Al 31 de diciembre de 2019	37,066	18,533	8,997	6,571	32,457	103,624

Exsa S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado 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	211,835	179,117
Pagos a proveedores	(169,711)	(130,098)
Pagos a trabajadores y otros	(25,300)	(31,412)
Pago de intereses	(5,941)	(3,341)
Pago de tributos	(294)	(12,686)
Otros cobros	1,731	404
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>12,320</u>	<u>1,984</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedad planta y equipo, nota 8(a)	(8,435)	(30,197)
Venta de propiedad, planta y equipo, nota 23(a)	427	1,081
Adiciones de intangibles, nota 10(a)	(170)	(1,129)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(8,178)</u>	<u>(30,245)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	245,720	139,450
Pago de obligaciones financieras	(241,902)	(105,733)
Pago de pasivos por arrendamiento, nota 14(d)	(6,522)	(6,120)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de financiamiento	<u>(2,704)</u>	<u>27,597</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	1,438	(664)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>1,083</u>	<u>1,747</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del año	<u>2,521</u>	<u>1,083</u>
Transacciones que no representan flujos de efectivo		
Adquisición de activo fijo mediante contrato de arrendamiento financiero	97	1,968
Contratos de arrendamiento financiero adquiridos	2,772	-

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

Exsa S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Exsa S.A. (en adelante "del Grupo") es una sociedad anónima peruana constituida el 25 de febrero de 1954, y su principal accionista de Brecia Soluciones de Voladuras S.A.C: perteneciendo así a Brecia Grupo Empresarial. El domicilio legal del Grupo es Calle Las Begonias 415, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad económica del Grupo 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, del Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo.
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 consolidados (continuación)

(c) Información sobre los estados financieros de las subsidiarias -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los estados financieros consolidados del Grupo comprenden los estados financieros del Grupo y de sus subsidiarias International Blasting Services Inc., Exsa Colombia S.A.S. y Holding Exsa S.A. (en adelante "El Grupo"), empresas domiciliadas en Panamá, Colombia y Chile, respectivamente. La actividad económica en estos países es la comercialización de los productos que fabrica el Grupo.

Los datos financieros no consolidados preparados de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones más significativas son como sigue:

Subsidiaria / País	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados Integrales	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Exsa S.A. - Perú	257,637	258,182	155,081	153,402	102,556	104,780	(2,293)	(9,226)
Inblast - Panamá	86	82	44	43	42	38	(21)	(111)
Exsacol - Colombia	62	53	9	10	54	43	(42)	(151)
Holding Exsa y subsidiarias - Chile	47,368	40,231	59,702	48,057	(12,335)	(7,825)	(4,510)	(3,492)

(d) Estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados del Grupo 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 consolidados del Grupo al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido autorizados para su emisión por la Gerencia el 18 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 consolidados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación -

Los estados financieros consolidados del Grupo 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 del Grupo manifiesta expresamente que las NIIF se han aplicado en su totalidad.

Los estados financieros consolidados 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 consolidados brindan información comparativa respecto del periodo anterior.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2019. Sin embargo, debido a la estructura del Grupo y a la naturaleza de sus operaciones, dichas modificaciones no han sido significativas y no ha requerido modificar los estados financieros de años anteriores.

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, el Grupo adoptó de manera anticipada la NIIF 16 "Arrendamientos", vigente a partir del 1 de enero de 2018, aplicando el enfoque retrospectivo completo.

Antes de la adopción de la NIIF 16 "Arrendamientos", el Grupo 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 al Grupo; 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 consolidado de resultados sobre la base de línea recta durante la vigencia del contrato.

Al momento de adoptar la NIIF 16, el Grupo 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. El Grupo reconoce de manera separada en el estado consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La adopción de la NIIF 16 representó el reconocimiento de un activo y un pasivo por derecho de uso de US\$ 33.206 millones y US\$ 35.160 millones, respectivamente, al 1 de enero de 2017 (fecha inicial de adopción).

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.

El Grupo 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.

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

Tras la adopción de la Interpretación, el Grupo considera si tienen posiciones fiscales inciertas, particularmente aquellos relacionados con precios de transferencia. El Grupo 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 consolidados del Grupo.

2.3 Resumen de las políticas contables significativas

A continuación, se describen las políticas contables significativas del Grupo para la preparación de sus estados financieros consolidados:

(a) Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. Las subsidiarias se consolidan totalmente a partir de la fecha de la adquisición, que es la fecha en la que el Grupo obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que tal control cesa. Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el Grupo, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, resultados integrales no realizados que surjan de las transacciones entre del Grupo y sus subsidiarias y los dividendos, se eliminan totalmente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- Da de baja los activos (incluida la plusvalía) y los pasivos de la subsidiaria;
- Da de baja el importe en libros de cualquier participación no controladora;
- Da de baja las diferencias por conversión acumuladas, registradas en el patrimonio;
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación que se haya recibido;
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión residual retenida;
- Reconoce cualquier saldo positivo o negativo como resultados; y
- Reclasifica a los resultados o resultados acumulados, según corresponda, la participación de la entidad controladora en los componentes anteriormente reconocidos en el otro resultado integral.

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

A continuación se describen las políticas contables significativas del Grupo para la preparación de sus estados financieros consolidados:

(b.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 -

El Grupo 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;

La clasificación depende del modelo de negocio del Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 del Grupo 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 del Grupo 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.

El Grupo 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, el Grupo 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.

El Grupo no mantiene activos en esta categoría.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, del Grupo 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.

El Grupo no mantiene activos en esta categoría.

Baja en cuentas -

El Grupo 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, el Grupo, 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 el Grupo.

(b.2) Deterioro de los activos financieros -

El Grupo 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.

Para estimar las pérdidas esperadas de cuentas por cobrar a partes relacionadas, el Grupo aplica el enfoque general que implica estimar pérdidas esperadas 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 el Grupo 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 pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b.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. El Grupo 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 del Grupo 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 consolidado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado consolidado de resultados.

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 consolidado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b.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 consolidado 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.

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

El Grupo mide algunos de sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado consolidado 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. Del Grupo 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 consolidados 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.
- 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 consolidados sobre una base recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, el Grupo 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.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo 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 del Grupo.

(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 consolidado 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 consolidado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta" en el estado consolidado 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.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al momento de preparar y presentar los estados financieros consolidados, el Grupo traslada a dólares estadounidenses los saldos de los estados financieros de sus Subsidiarias, presentados en su respectiva moneda funcional. A continuación, se describe la metodología utilizada en esta traslación, la cual cumple con lo establecido en la NIC 21, "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera":

- (i) Los saldos de los activos, pasivos y patrimonio neto han sido trasladados utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera.
 - (ii) Los ingresos y gastos han sido trasladados utilizando el tipo de cambio promedio ponderado de ese año.
 - (iii) Las diferencias de cambio resultantes del proceso de traslación a la moneda de presentación del Grupo (dólar estadounidense), han sido reconocidas por separado en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.
- (d) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado consolidado de situación financiera comprende el efectivo en bancos y en caja.
- (e) 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 -

Comprende 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 -

El Grupo, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 el Grupo y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

(g) Activos intangibles -

Los intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son entre 5 a 10 años (licencias para programas de cómputo), y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado consolidado 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 consolidado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(h) Arrendamientos -

Al inicio de un contrato, el Grupo 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, el Grupo 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) El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- (iii) El Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo. El Grupo 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, el Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
 - El Grupo ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

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

Activo por derecho de uso

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Pasivo por derecho de uso

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. El Grupo 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 del Grupo, o si el Grupo 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.

(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, el Grupo 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 consolidado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando el Grupo 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 resultara 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 del Grupo 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 consolidado de situación financiera.

(j) Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. El Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado 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, el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación 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 consolidado de resultados integrales.

(k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando el Grupo espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados 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 consolidado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo 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 del Grupo. De acuerdo con las políticas del Grupo, 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.

(I) 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 del Grupo 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 consolidado 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 reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociada y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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 consolidado de situación financiera, según corresponda.

(m) Beneficios a los empleados -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 consolidado de resultados integrales.

(o) Reconocimiento de costos y gastos -

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

(p) Costos de financiamiento -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 el Grupo.

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 -

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado consolidado 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(s) Segmentos -

El Grupo 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 27.

(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 consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo 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 consolidados siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia del Grupo 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 consolidados.

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

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

Las principales estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros consolidados 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(b.2)
- (v) Valor neto de realización y obsolescencia, nota 2.3(e)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Normas internacionales emitidas, pero aún no vigentes

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

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)	<u>2,437</u>	<u>998</u>
	<u>2,521</u>	<u>1,083</u>

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

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)	26,691	35,167
Facturas no emitidas	1,360	1,092
Letras por cobrar (b)	327	245
Estimación de pérdida de crédito esperada (c)	<u>5,789</u>	<u>5,174</u>
	34,167	41,678
Menos - Estimación de pérdida de crédito esperada (c)	<u>(5,789)</u>	<u>(5,174)</u>
	<u>28,378</u>	<u>36,504</u>

(b) Las facturas y letras por cobrar están denominadas en soles, pesos chilenos 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 20	811	1,920
Castigos	-	(279)
Recuperos, nota 23(a)	<u>(196)</u>	<u>(40)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>5,789</u>	<u>5,174</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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	-	24,603	24,603	-	30,548	30,548
Vencido y no deteriorado						
Hasta 30 días	-	1,626	1,626	-	3,643	3,643
De 30 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 120 días	5,789	1,702	7,491	5,174	561	5,735
	<u>5,789</u>	<u>28,378</u>	<u>34,167</u>	<u>5,174</u>	<u>36,504</u>	<u>41,678</u>

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 (c)	2,456	1,201
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias (d)	1,853	1,966
Crédito fiscal por 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	78
	<u>12,812</u>	<u>5,772</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	5,312	5,772
Porción no corriente	<u>7,500</u>	<u>-</u>
	<u>12,812</u>	<u>5,772</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 que mantiene la Compañía, el cual vence en el 2025 y se ejecuta inmediatamente en caso se incumplan los covenants, ver nota 13(e).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2019, los anticipos a proveedores corresponden principalmente al pago por adelantado de compras de activo fijo.
- (d) 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\$1,654,000 (US\$830,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 15(b).
- (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.

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	5,455	3,595
Productos en proceso	3,989	1,780
Materias primas	23,957	20,820
Suministros diversos	7,539	6,787
Inventarios por recibir (d)	3,367	1,997
	<u>47,233</u>	<u>40,030</u>
Estimación por desvalorización de inventarios (c)	(2,090)	(2,428)
	<u>45,143</u>	<u>37,602</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 del Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Items de libre disponibilidad	40,455	33,252
Inventarios por recibir (d)	3,367	1,917
	<u>43,822</u>	<u>35,169</u>
Items bloqueados	2,506	2,443
Items con lenta rotación	905	2,418
	<u>3,411</u>	<u>4,861</u>
	<u>47,233</u>	<u>40,030</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.

(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 21	958	2,435
Destrucción	(78)	(27)
Castigos y/o recuperos, nota 23(a)	(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, las cuales se estima serán recibidas en el primer trimestre del año siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Bienes Propios							Bienes en arrendamiento financiero					Total US\$(000)	
	Terrenos 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)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)		Sub-Total US\$(000)
Costo -														
Saldo al 1 de enero de 2018	5,811	22,203	66,302	6,554	2,342	4,035	24,613	131,860	21,677	-	7,454	458	29,589	161,449
Adiciones (b)	-	583	2,522	788	13	79	26,212	30,197	1,968	-	-	-	1,968	32,165
Retiros y/o ventas	-	(20)	(4,692)	(793)	(35)	(115)	(56)	(5,711)	-	-	-	-	-	(5,711)
Transferencias	-	7,264	8,928	(3,136)	84	938	(20,879)	(6,801)	(22,466)	-	27,307	1,960	6,801	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,811	30,030	73,060	3,413	2,404	4,937	29,890	149,545	1,179	-	34,761	2,418	38,358	187,903
Adiciones (b)	-	123	54	9	6	72	8,171	8,435	97	-	-	-	97	8,532
Retiros y/o ventas	-	(3)	(1,248)	(121)	(4)	(102)	(311)	(1,789)	-	-	-	(32)	(32)	(1,821)
Transferencias	-	949	7,897	-	15	331	(13,308)	(4,116)	(1,275)	5	5,289	97	4,116	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,811	31,099	79,763	3,301	2,421	5,238	24,442	152,075	1	5	40,050	2,483	42,539	194,614
Depreciación acumulada -														
Saldo al 1 de enero de 2018	-	4,480	38,931	5,219	2,125	2,922	-	53,677	-	-	252	70	322	53,999
Adiciones (c)	-	1,784	4,348	362	114	562	-	7,170	-	-	865	293	1,158	8,328
Retiros y/o ventas	-	(37)	-	(3,393)	(33)	(105)	-	(3,568)	-	-	-	-	-	(3,568)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	6,227	43,279	2,188	2,206	3,379	-	57,279	-	-	1,117	363	1,480	58,759
Adiciones (c)	-	1,825	4,992	146	90	682	-	7,735	-	-	3,856	380	4,236	11,971
Retiros y/o ventas	-	(1)	(725)	(99)	-	(54)	-	(879)	-	-	-	(18)	(18)	(897)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	8,051	47,546	2,235	2,296	4,007	-	64,135	-	-	4,973	725	5,698	69,833
Valor neto contable														
Al 31 de diciembre de 2019	5,811	23,048	32,217	1,066	125	1,231	24,442	87,940	1	5	35,077	1,758	36,841	124,781
Al 31 de diciembre de 2018	5,811	23,803	29,781	1,225	198	1,558	29,890	92,266	1,179	-	33,644	2,055	36,878	129,144

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Durante los años 2019 y 2018, las principales adiciones corresponden al desarrollo de la Planta de iniciación de explosivos (Proyecto Nazca) en la Compañía, al desarrollo del proyecto Antofagasta y sus canchas de nitrato en Chile, y otros proyectos en unidades mineras como 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)	Antofagasta y otros US\$(000)	
Adiciones del año 2018	1,813	155	6,050	24,147	32,165
Adiciones del año 2019	-	97	1,748	6,687	8,532
	<u>1,813</u>	<u>252</u>	<u>7,798</u>	<u>30,834</u>	<u>40,697</u>

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Costo de ventas, nota 19	7,702	4,302
Costo de servicios, nota 19	1,632	1,484
Gastos de ventas, nota 20	1,667	1,240
Gastos de administración, nota 21	970	1,302
	<u>11,971</u>	<u>8,328</u>

- (d) Todos los bienes del Grupo 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, el Grupo 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 el Grupo.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados consolidados 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 consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (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	42,025	3,218	3,734	48,977
Adiciones	177	3,001	44	3,222
Ajustes por cambio de periodo de arrendamiento	4,223	135	-	4,358
Retiros y/o ventas	-	(2,735)	(259)	(2,994)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>46,425</u>	<u>3,619</u>	<u>3,519</u>	<u>53,563</u>
Adiciones	230	202	35	467
Ajustes por cambio de periodo de arrendamiento	(9,164)	474	(31)	(8,721)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>37,491</u>	<u>4,295</u>	<u>3,523</u>	<u>45,309</u>
Depreciación acumulada -				
Saldo al 1 de enero de 2018	14,205	2,810	1,417	18,432
Adiciones (b)	2,552	1,373	1,150	5,075
Retiros y/o ventas	-	(2,735)	(259)	(2,994)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>16,757</u>	<u>1,448</u>	<u>2,308</u>	<u>20,513</u>
Adiciones (b)	<u>2,729</u>	<u>1,269</u>	<u>1,006</u>	<u>5,004</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>19,486</u>	<u>2,717</u>	<u>3,314</u>	<u>25,517</u>
Valor neto contable				
Al 31 de diciembre de 2019	<u>18,005</u>	<u>1,578</u>	<u>209</u>	<u>19,792</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>29,668</u>	<u>2,171</u>	<u>1,211</u>	<u>33,050</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Gastos de ventas, nota 20	2,324	2,408
Gastos de administración, nota 21	1,440	1,397
Costo de servicios, nota 19	490	712
Costo de ventas, nota 19	750	558
	<u>5,004</u>	<u>5,075</u>

(c) 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.

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

10. Intangibles, neto

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

	Software y licencias US\$(000)	Estudios y proyectos US\$(000)	Plusvalía (c) US\$(000)	Total US\$(000)
Costo -				
Al 1 de enero de 2018	3,739	1,406	774	5,919
Adiciones (e)	110	1,019	-	1,129
Retiros/venta	(1,700)	(8)	-	(1,708)
Transferencia	1,115	(1,115)	-	-
	<u>3,264</u>	<u>1,302</u>	<u>774</u>	<u>5,340</u>
Al 31 de diciembre de 2018	3,264	1,302	774	5,340
Adiciones (e)	83	87	-	170
Retiros/Venta	-	(2)	-	(2)
Transferencia	108	(108)	-	-
	<u>3,455</u>	<u>1,279</u>	<u>774</u>	<u>5,508</u>
Al 31 de diciembre de 2019	3,455	1,279	774	5,508
Amortización acumulada -				
Al 1 de enero de 2018	2,615	-	-	2,615
Adiciones (d)	335	95	-	430
Retiros/ventas	(1,487)	-	-	(1,487)
	<u>1,463</u>	<u>95</u>	<u>-</u>	<u>1,558</u>
Al 31 de diciembre de 2018	1,463	95	-	1,558
Adiciones (d)	374	23	-	397
	<u>1,837</u>	<u>118</u>	<u>-</u>	<u>1,955</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,837	118	-	1,955
Valor neto contable				
Al 31 de diciembre de 2019	<u>1,618</u>	<u>1,161</u>	<u>774</u>	<u>3,553</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>1,801</u>	<u>1,207</u>	<u>774</u>	<u>3,782</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 activos 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 consolidado 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 el Grupo.

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 21	277	264
Costo de ventas, nota 19	58	86
Gastos de ventas, nota 20	15	46
Costo de servicios, nota 19	47	34
	<u>397</u>	<u>430</u>

11. 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	12,461	14,866
Facturas por pagar al exterior	5,634	8,633
	<u>18,095</u>	<u>23,499</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

12. Otras cuentas por pagar

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Provisiones varias (b)	3,024	2,880
Vacaciones por pagar	1,935	1,722
Bonificaciones al personal	1,040	740
Tributos por pagar	377	466
Participación de los trabajadores	569	366
Intereses por pagar, nota 13(b)	509	168
Compensación por tiempo de servicio	218	221
Remuneraciones al directorio	60	72
Dividendos por pagar	-	59
Anticipos de clientes	9	38
Otros	80	118
	<u>7,821</u>	<u>6,850</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción no corriente	7,584	22
Porción corriente	<u>237</u>	<u>6,828</u>
	<u>7,821</u>	<u>6,850</u>

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

13. 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 %	Pago de intereses	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	Al vencimiento	-	2,500
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.86	Al vencimiento	Al vencimiento	-	4,000
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.70	Al vencimiento	Al vencimiento	-	3,000
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.70	Al vencimiento	Al vencimiento	-	5,000
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2019	2.96	Al vencimiento	Al vencimiento	-	6,850
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2019	3.04	Al vencimiento	Al vencimiento	-	1,300
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Febrero de 2019	3.08	Al vencimiento	Al vencimiento	-	1,700
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.08	Al vencimiento	Al vencimiento	-	5,000
Banco Interamericano de Finanzas	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.63	Al vencimiento	Al vencimiento	-	5,300
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.05	Al vencimiento	Al vencimiento	-	8,100
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.17	Al vencimiento	Al vencimiento	-	2,300
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	3.45	Al vencimiento	Al vencimiento	-	2,500
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2019	2.69	Al vencimiento	Al vencimiento	-	1,800
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.86	Al vencimiento	Al vencimiento	6,850	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.70	Al vencimiento	Al vencimiento	6,500	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.99	Al vencimiento	Al vencimiento	5,850	-
Banco Internacional del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.70	Al vencimiento	Al vencimiento	5,500	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	Al vencimiento	5,000	-
Banco Interamericano de Finanzas	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	Al vencimiento	5,300	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	Al vencimiento	4,200	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.85	Al vencimiento	Al vencimiento	4,000	-
Banco Internacional del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.75	Al vencimiento	Al vencimiento	4,000	-
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	Al vencimiento	3,000	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.88	Al vencimiento	Al vencimiento	2,000	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.13	Al vencimiento	Al vencimiento	1,800	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.87	Al vencimiento	Al vencimiento	1,500	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.13	Al vencimiento	Al vencimiento	1,300	-
Leasing (c)							
BBVA Banco Continental, nota 7(c)	Dólares estadounidenses	Agosto de 2024	5.58	Trimestral	Trimestral	27,703	29,668
BBVA Banco Continental, nota 7(c)	Dólares estadounidenses	Marzo de 2021	4.25	Mensual	Mensual	694	1,263
BBVA Banco Continental, nota 7(c)	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.90	Mensual	Mensual	60	411
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Junio de 2021	4.30	Mensual	Mensual	57	93
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Julio de 2022	4.84	Mensual	Mensual	57	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Noviembre de 2021	4.90	Mensual	Mensual	29	44
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Junio de 2022	5.23	Mensual	Mensual	27	-
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	Mayo de 2020	3.28	Mensual	Mensual	-	15
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2019	2.40	Mensual	Mensual	-	2
Préstamos							
Banco de Crédito - Sucursal Chile	Dólares estadounidenses	Octubre de 2021	2.58	Mensual	Mensual	4,438	6,669
						<u>89,865</u>	<u>87,515</u>
Clasificación según su vencimiento:							
Porción corriente						61,502	52,602
Porción no corriente						28,363	34,913
						<u>89,865</u>	<u>87,515</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los intereses devengados correspondientes a las obligaciones financieras registrados en el rubro gastos financieros ascienden a US\$3,664,000 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 12(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 8(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 entra 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, El Grupo 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, el Grupo 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, el Grupo 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 consolidados (continuación)

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

Año	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo Inicial 1 de enero	87,515	51,830
Obtención de préstamos bancarios	245,720	141,418
Pago de préstamos bancarios	(241,902)	(105,733)
Otros	(1,468)	-
Saldo final al 31 de diciembre	89,865	87,515

- (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	66,552	64,802	53,267	57,002
Después de 1 año pero no más de 5	27,808	25,063	35,211	30,513
Total de pagos mínimos	94,360	89,865	88,478	87,515
Menos - Intereses	(4,495)	-	(963)	-
Valor actual de los pagos mínimos	89,865	89,865	87,515	87,515

14. Pasivo por arrendamiento

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo de corto plazo	4,205	6,124
Saldo de largo plazo	18,909	30,223
Total pasivo financiero por derecho de uso	23,114	36,347

- (b) El pasivo está compuesto por los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo y vehículos para la operación del Grupo.
- (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 en dólares.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Saldo inicial	36,347	33,002
Adiciones de arrendamientos	466	3,233
Ajustes por cambio de periodo de arrendamientos (e)	(8,790)	4,364
Intereses financieros (f)	1,613	1,868
Pagos de arrendamiento	<u>(6,522)</u>	<u>(6,120)</u>
Saldo final	<u>23,114</u>	<u>36,347</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(c).

(f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los cargos por intereses del periodo ascienden aproximadamente a US\$1,613,000 y US\$1,868,000, respectivamente, ver nota 25.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. 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	716	(127)	589	317	906
Provisión para desvalorización de inventarios	211	504	715	(100)	615
Provisiones diversas	1,335	1,137	2,472	1,367	3,839
Pasivo arrendamiento	9,666	981	10,647	(3,881)	6,766
Activo diferido por pérdidas tributarias	1,486	1,624	3,110	1,926	5,036
Ganancia No realizada por venta a subsidiaria	-	-	-	79	79
Total activo	13,414	4,119	17,533	(292)	17,241
Pasivo					
Diferencia de bases tributario y financiero por activo fijo	(930)	(573)	(1,503)	715	(788)
Diferencias en tasas de amortización	(779)	(463)	(1,242)	(1,004)	(2,246)
Revalorización de propiedad, planta y equipos	(635)	83	(552)	12	(540)
Activos por derecho de uso	(8,941)	(737)	(9,678)	3,899	(5,779)
Otros	(24)	24	-	-	-
Total pasivo	(11,309)	(1,666)	(12,975)	3,622	(9,353)
Total activo, neto	2,105	2,453	4,558	3,330	7,888

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Corriente	1,654	830
Diferido	(3,330)	(2,453)
	(1,676)	(1,623)

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la distribución del activo diferido, neto originado por el Grupo es como sigue:

	Activo diferido, neto	
	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Exsa S.A.	1,678	587
Holding Exsa	6,210	3,971
Total	7,888	4,558

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Activo diferido, neto		Activo diferido, neto	
	2019 US\$(000)	%	2018 US\$(000)	%
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	<u>(2,899)</u>	<u>100.00</u>	<u>(10,833)</u>	<u>100.00</u>
Beneficio por impuesto a las ganancias con tasa legal	(855)	(29.50)	(3,196)	(29.50)
Diferencia de partidas permanentes	<u>(821)</u>	<u>(28.32)</u>	<u>1,573</u>	<u>14.52</u>
Beneficio por impuesto a las ganancias	<u>(1,676)</u>	<u>(57.81)</u>	<u>(1,623)</u>	<u>(14.98)</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia del Grupo ha decidido reconocer el activo diferido por pérdidas tributarias obtenidas en su subsidiaria Holding Exsa (Chile), las cuales ascienden a US\$12,735,000 y US\$11,517,000 respectivamente, dado que considera que, en base a la información disponible y a sus proyecciones de ingresos producto de los contratos con clientes firmados, es altamente probable que existan ganancias gravables futuras suficientes para poder recuperar dicho activo, ver nota 17(d).

16. 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 del Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 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 las 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 utilidad por acción básica y diluida es la misma debido a que no hay efectos diluyentes sobre las ganancias.

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

	Número de acciones	
	2019	2018
Acciones comunes	114,429,155	114,429,155
Acciones de inversión	<u>57,213,423</u>	<u>57,213,423</u>
Total de acciones emitidas	<u>171,642,578</u>	<u>171,642,578</u>
 Pérdida básica y diluida por acción común y de inversión		
Pérdida neta del año (US\$(000))	<u>(1,223)</u>	<u>(9,210)</u>
Pérdida básica por acción común y de inversión en dólares estadounidenses	<u>(0.007)</u>	<u>(0.05)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Situación tributaria

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario del país en donde operan y tributan por separado sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las tasas del impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable son las siguientes:

	Tasas tributarias	
	2019 %	2018 %
Perú	29.50	29.50
Panamá	25.00	25.00
Chile	27.00	27.00
Colombia	25.00	25.00

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en algunos países al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias según las siguientes tasas:

	Tasas tributarias	
	2019 %	2018 %
Perú (*)	5	5
Panamá	10	10
Chile	35	35
Colombia	40	40

- (*) Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento.

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

En la Compañía, los períodos abiertos a fiscalización por concepto de impuesto a las ganancias comprenden los ejercicios 2015 a 2019 en adelante, mientras que por el Impuesto General a las Ventas comprenden los periodos mensuales de enero 2015 a diciembre 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

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

Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a las Ganancias, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- El régimen de créditos contra el Impuesto a las Ganancias por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a las Ganancias de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a las Ganancias empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra."
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la pérdida arrastrable determinada por el Grupo, en su subsidiaria Holding Exsa (Chile), para fines tributarios asciende a US\$12,732,000 y US\$11,517,000, ver nota 15(e). De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta en Chile, la pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final.

18. Ventas netas

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ventas de bienes	184,031	168,340
Servicios	16,231	20,962
	<u>200,262</u>	<u>189,302</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo reconoció ventas diferidas de productos por contratos atendidos a clientes, cuya recepción se realizó con fecha posterior a la fecha del estado consolidado de situación financiera. La utilidad neta de estas ventas diferidas asciende a US\$1,530,000 (US\$1,199,000 al 31 de diciembre de 2018) se presentan en el rubro Ganancias diferidas del estado consolidado de situación financiera y serán entregadas durante el 2020.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. 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	93,627	78,759
Gastos de personal, nota 22(b)	7,669	7,248
Gastos de fabricación	4,650	5,802
Depreciación de activos por derecho de uso, nota 9(b)	750	558
Depreciación, nota 8(c)	7,702	4,302
Amortización, nota 10(d)	58	86
Menos- Inventario final de productos terminados, nota 7(a)	(5,455)	(3,595)
Menos- Inventario final de productos en proceso, nota 7(a)	(3,989)	(1,780)
Costo de ventas de productos terminados	<u>110,387</u>	<u>96,241</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)	<u>(2,926)</u>	<u>(5,051)</u>
Costo de ventas de mercadería	<u>25,584</u>	<u>25,869</u>
Servicios		
Gasto de personal, nota 22(b)	7,690	8,249
Depreciación, nota 8(c)	1,632	1,484
Depreciación de activos por derecho de uso, nota 9(b)	490	712
Amortización, nota 10(d)	47	34
Otros servicios	<u>4,802</u>	<u>9,974</u>
Costo de ventas de servicios	<u>14,661</u>	<u>20,453</u>
Total costo de venta	<u>150,632</u>	<u>142,563</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a los servicios integrales de volcadura, construcción de polvorines y asistencia técnica

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Fletes de transporte	11,040	9,670
Gastos de personal, nota 22(b)	6,607	5,275
Servicios prestados por terceros	5,453	5,172
Depreciación de activos por derecho de uso, nota 9(b)	2,324	2,408
Depreciación, nota 8(c)	1,667	1,240
Cargas diversas de gestión	843	717
Provisión de pérdida de crédito esperada, nota 5(c)	811	1,920
Consumo de suministros	686	225
Comisiones	359	386
Compensación por tiempo de servicios	325	323
Amortización, nota 10(d)	15	46
Otros	1	8
	<u>30,131</u>	<u>27,390</u>

21. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Gastos de personal, nota 22(b)	7,156	10,640
Servicios prestados por terceros	2,319	4,277
Honorarios	2,077	1,997
Depreciación por derecho de uso, nota 9(b)	1,440	1,397
Depreciación, nota 8(c)	970	1,302
Provisión para desvalorización de inventarios, nota 7(c)	958	2,435
Cargas diversas de gestión	759	1,219
Gastos judiciales	420	380
Compensación por tiempo de servicios	346	396
Amortización, nota 10(d)	277	264
Suscripciones y cotizaciones	155	99
Remuneración al directorio	60	72
Tributos	29	64
Donaciones	34	35
Otros	264	358
	<u>17,264</u>	<u>24,935</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Gastos de personal

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Sueldos	16,465	17,612
Bonificaciones	3,461	4,591
Aportaciones	3,075	3,170
Gratificaciones	2,553	2,675
Beneficios sociales	1,497	1,617
Vacaciones	1,449	1,391
Participación de los trabajadores	622	356
	<u>29,122</u>	<u>31,412</u>

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Gastos de administración, nota 21	7,156	10,640
Costo de servicios, nota 19	7,690	8,249
Costo de ventas, nota 19	7,669	7,248
Gastos de ventas, nota 20	6,607	5,275
	<u>29,122</u>	<u>31,412</u>
Número promedio de empleados	<u>1,032</u>	<u>1,096</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. 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 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	-
Penalidad incumpliendo contractual	136	-
Restitución de drawback	136	151
Recupero de cuentas incobrables, nota 5(c)	196	40
Recupero de seguro por siniestro	366	-
Otros	446	323
	<u>5,318</u>	<u>3,223</u>
Gastos		
Gastos extraordinarios	1,083	2,267
Costo de venta de inventario obsoleto	984	-
Costo neto enajenación de propiedad, planta y equipo	423	2,776
Gastos no deducibles	236	177
Donaciones deducibles (b)	188	103
Otros	275	223
	<u>3,189</u>	<u>5,546</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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos financieros corresponden a intereses sobre cuentas por cobrar ascendentes a US\$126,000 y US\$5,000, respectivamente.

25. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Intereses por obligaciones financieras, nota 13(b)	3,664	1,175
Intereses por pasivos de arrendamiento financiero, nota 14(d)	1,613	1,868
Intereses sobre préstamos recibidos de relacionadas	408	-
Comisiones bancarias	291	268
Otros	91	35
	<u>6,067</u>	<u>3,346</u>

26. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2019 y 2018 las transacciones más significativas efectuadas por el Grupo con empresas relacionadas fueron las siguientes:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Marcobre S.A.C.		
Venta de productos terminados (d)	13,739	3,859
Minsur S.A.		
Venta de productos terminados	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 del Grupo considera que efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con la política otorgada a terceros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Marcobre S.A.C. (d)	1,684	1,540
Minsur S.A.	431	1,180
Compañía Minera Raura S.A.	166	493
Administración de Empresas S.A.	65	45
Urbanizadora Jardín S.A.	-	21
	<u>2,346</u>	<u>3,279</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Futura Consorcio Inmobiliario	445	
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	-
Brein Hub S.A.C.	29	-
Corporación Breca	26	-
Otros menores	8	17
	<u>1,347</u>	<u>533</u>
Otras cuentas por Pagar		
Breca Banca (e)	<u>7,967</u>	<u>-</u>
	<u>9,314</u>	<u>533</u>

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

- (d) El incremento en las cuentas por cobrar a Marcobre S.A.C. corresponden al incremento en la venta de servicio integral de voladura.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha recibido un préstamo de Breca Banca para ser el respaldo de la garantía por la cuenta Escrow, ver nota 6(b).
- (f) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(g) 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\$1,840,000 (aproximadamente US\$1,488,000 durante el año 2018), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo.

27. Información sobre segmentos de operación

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

(b) Información por área geográfica:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ingresos por países		
Perú	189,337	182,296
Ecuador	1,851	1,503
Bolivia	1,949	1,292
Chile	5,700	2,690
República Dominicana	1,026	782
Otros menores	399	739
	<u>200,262</u>	<u>189,302</u>

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

Para estos fines, los activos no corrientes incluyen inmuebles, maquinarias y equipos, activos por derecho de uso e intangibles según el siguiente detalle:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos no corrientes		
Perú	117,160	136,532
Chile	30,985	34,019
	<u>148,145</u>	<u>170,551</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, el Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio del Grupo 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 del Grupo y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez del Grupo; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, el Grupo 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 del Grupo con las características que afectan un sector en particular. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso del Grupo, 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, el Grupo mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés, en entidades financieras de primer nivel en el país. Los flujos de caja operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, el Grupo 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 del Grupo. El riesgo cambiario surge cuando el Grupo 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.

Durante el ejercicio 2019, el Grupo ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a US\$1,322,000 (ganancia neta por diferencia en cambio de US\$417,000 al 31 de diciembre de 2018), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera (Soles y Pesos Chilenos principalmente):

	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 activa (pasiva), neta	<u>(6,059)</u>	<u>2,340</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019 CLP(000)
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	454
Otras cuentas por cobrar	2,559
	<u>3,013</u>
Pasivos	
Cuentas por pagar comerciales	1,096
Otras cuentas por pagar	67
	<u>1,163</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>1,850</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo 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 (moneda extranjera predominante distinta a la funcional en la que el Grupo 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 consolidado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado consolidado 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	387
Soles	10	166	774
Devaluación -			
Soles	(5)	(87)	(387)
Soles	(10)	(166)	(774)

Notas a los estados financieros consolidados (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. El Grupo 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, el Grupo 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 del Grupo. 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 3.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, el Grupo 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 el Grupo 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 al Grupo 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 del Grupo orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros del Grupo 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	13,085	5,010	-	18,095
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,801	7,513	-	9,314
Otras cuentas por pagar (*)	2,249	2,609	-	4,858
Obligaciones financieras:				
Amortización de capital	56,800	3,564	29,501	89,865
Total pasivos	73,935	18,696	29,501	122,132
Al 31 de diciembre de 2018				
Cuentas por pagar comerciales	18,871	4,628	-	23,499
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	408	125	-	533
Otras cuentas por pagar (*)	433	3,066	532	4,031
Obligaciones financieras:				
Amortización de capital	49,350	3,252	34,913	87,515
Total pasivos	69,062	11,071	35,445	115,578

(*) Se excluye del cálculo los pasivos por pérdida de la inversión, tributos y beneficios al personal, nota 12(a).

Riesgo de gestión de capital -

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

Los objetivos del Grupo cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado consolidado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad del Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en el Grupo.

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Obligaciones financieras	89,865	87,515
Cuentas por pagar comerciales	18,095	23,499
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,314	533
Otras cuentas por pagar	4,858	6,850
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo	(2,521)	(1,083)
Deuda neta (a)	<u>119,611</u>	<u>117,314</u>
Patrimonio	<u>103,624</u>	<u>104,780</u>
Patrimonio y deuda neta (b)	<u>223,235</u>	<u>222,094</u>
Índice de apalancamiento (a)/(b)	54%	53%

29. Valores razonables

El Grupo 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 del Grupo estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

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 13.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

30. Contingencias y compromisos

(a) Contingencias -

El Grupo 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 el Grupo; por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo 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, el Grupo tiene responsabilidad por fianzas bancarias en garantía de cumplimiento de contratos por aproximadamente S/1,608,563 y US\$4,033,176 (S/503,689 y US\$3,725,658 al 31 de diciembre de 2018).

31. Hechos posteriores

Con fecha 18 de febrero de 2020, el accionista de Breca Soluciones de Voladura S.A.C. ("BSV"), accionista principal de Exsa S.A., 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 consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.

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.