

Cosapi Minería S.A.C.

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



Cosapi Minería S.A.C.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Cosapi Minería S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cosapi Minería S.A.C. (una empresa constituida en el Perú, Subsidiaria de Cosapi S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (1 al 22).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Lima, Perú,
21 de abril de 2020

Paredes, Burga & Asociados

Refrendado por:

A handwritten signature in black ink, reading 'Mayerling Zambrano R.', written over a horizontal line.

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

Cosapi Minería S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.3.3 y 4	11,800	8,616
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.3.1 y 5	13,903	11,228
Inventarios, neto	2.3.4 y 6	6,070	6,514
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	193	942
Cuentas por cobrar diversas		139	264
Total activo corriente		32,105	27,564
Maquinaria y equipo, neto	2.3.5 y 8	59,317	57,100
Intangibles, neto		146	-
Total activo		91,568	84,664
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	12,920	9,647
Cuentas por pagar diversas	2.3.9 y 10	3,680	4,398
Cuentas por pagar a relacionadas	18(b)	105	160
Porción corriente de las obligaciones financieras	11	16,431	12,751
Total pasivo corriente		33,136	26,956
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo	11	35,737	39,879
Cuentas por pagar comerciales	9	415	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.3.10 y 14	509	2,181
Total pasivo no corriente		36,661	42,060
Total pasivo		69,797	69,016
Patrimonio neto			
Capital social	12	152	152
Reserva legal		30	30
Resultados acumulados		21,589	15,466
Total patrimonio neto		21,771	15,648
Total pasivo y patrimonio neto		91,568	84,664

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

Cosapi Minería S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Ingresos por servicios	2.3.11(i) y 1(b)	94,726	83,991
Costo por servicios	2.3.11(ii) y 15	(72,321)	(57,255)
Utilidad bruta		<u>22,405</u>	<u>26,736</u>
Gastos de administración		(798)	(502)
Otros ingresos operativos		222	81
Otros gastos operativos		(420)	(163)
Utilidad operativa		<u>21,409</u>	<u>26,152</u>
Otros gastos			
Gastos financieros	17	(3,972)	(3,885)
Ingresos financieros		62	20
Diferencia en cambio, neta	20(a)(ii)	(393)	(277)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>17,106</u>	<u>22,010</u>
Impuesto a las ganancias	14(b)	(5,189)	(6,500)
Utilidad neta		<u>11,917</u>	<u>15,510</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del ejercicio		<u>11,917</u>	<u>15,510</u>

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

Cosapi Minería S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social US\$ (000)	Reserva Legal US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2018	152	30	11,177	11,359
Dividendos, nota 12(c)	-	-	(11,221)	(11,221)
Utilidad neta	-	-	15,510	15,510
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>152</u>	<u>30</u>	<u>15,466</u>	<u>15,648</u>
Dividendos, nota 12(c)	-	-	(5,794)	(5,794)
Utilidad neta	-	-	11,917	11,917
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>152</u>	<u>30</u>	<u>21,589</u>	<u>21,771</u>

Cosapi Minería S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación			
Utilidad neta		11,917	15,510
Mas (menos) partidas que no han representado desembolsos de efectivo			
Depreciación	8	19,299	13,954
Amortización		5	-
Intereses por pagar devengados en el período	11(h)	140	123
Impuesto a las ganancias diferido	14(b)	(1,671)	(57)
Diferencia en cambio de obligaciones financieras	11(h)	9	(36)
Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo		(7)	22
Pérdida por venta de inmuebles maquinaria y equipo		25	-
Impuesto a las ganancias corriente	14(b)	6,860	6,557
		<u>36,577</u>	<u>36,073</u>
Cambios netos en activos y pasivos operativos -			
Disminución (aumento) en activos operativos			
Cuentas por cobrar comerciales	5	(2,675)	2,449
Inventarios	6	444	1,142
Gastos pagados por anticipado	7	749	(451)
Cuentas por cobrar diversas y otros activos financieros		125	(259)
Aumento (disminución) de pasivos operativos			
Cuentas por pagar comerciales	9	3,688	3,938
Cuentas por pagar diversas		(7,581)	(10,426)
Cuentas por pagar a relacionadas	18(b)	(55)	(281)
		<u>31,272</u>	<u>32,185</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación			

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Actividades de inversión			
Venta de Maquinaria y equipo		2	10
Pagos por compra de maquinaria y equipo	8	(16,031)	(8,326)
Pagos por compra de intangibles		(151)	-
		<u> </u>	<u> </u>
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(16,180)	(8,316)
		<u> </u>	<u> </u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de deuda a corto y largo plazo	11(h)	8,622	837
Amortización de deuda a corto y largo plazo	11(h)	(14,743)	(13,019)
Dividendos distribuidos	12(c)	(5,794)	(11,221)
		<u> </u>	<u> </u>
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		(11,915)	(23,403)
		<u> </u>	<u> </u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		3,177	466
Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo		7	(22)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		<u>8,616</u>	<u>8,172</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>11,800</u>	<u>8,616</u>
Transacciones que no representaron flujo de efectivo:			
Adquisición de maquinaria y equipo mediante operaciones de arrendamiento financiero	11(h)	5,510	1,420

Cosapi Minería S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Cosapi Minería S.A.C. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima cerrada constituida el 29 de abril de 2013 en Lima, Perú, subsidiaria de Cosapi S.A. (en adelante, "Cosapi"), empresa peruana que mantiene el 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía, como tal forma parte del grupo Cosapi.

El domicilio legal de la Compañía es Av. República de Colombia N° 791, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

De acuerdo con sus estatutos, la actividad principal de la Compañía es proveer servicios de movimiento de tierras dentro del campo de la industria minera, por cuenta propia o de terceros, o en cualquier tipo de asociación con terceros permitidos por ley.

El 15 de febrero del 2017, Cosapi Minería S.A.C. y Shougang Hierro Peru S.A.A. (en adelante Shougang) firmaron el contrato de "Locación de Servicios - Desarrollo - Producción Sector Este Mina 14, 11 y 19 denominado II Etapa" por un plazo de 36 meses y 15 días hasta 29 de febrero de 2020, a precios unitarios por un total contratado de 165MM TM por US\$266,813,873. En noviembre de 2017, Shougang amplió el programa de extracción hasta mayo del 2020. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía ha registrado ingresos relacionados con este contrato por US\$94,726,000 y US\$83,991,000 respectivamente.

Asimismo, el 9 de febrero del 2020 la Compañía y Shougang firmaron el contrato de "Locación de Servicios Producción Sector Este Mina 14, 11 y 19 denominado Etapa III" para continuar con las operaciones de las minas 14, 11 y 19 a precios unitarios por un plazo de 24 meses desde el 10 de febrero de 2020 hasta 9 de febrero de 2022, por un total contratado de 120MM TM por US\$278,075,717.

Los servicios prestados por la Compañía son realizados bajo condiciones altamente competitivas, servicios similares a los brindados por la Compañía son también prestados por competidores locales y del exterior. La Gerencia de la Compañía ha adoptado medidas para limitar su exposición a pérdidas en sus servicios de movimientos de tierra y con concentración de sus ingresos respecto a su cliente Shougang. Sin embargo, un desmejoramiento substancial de las condiciones económicas del entorno económico de la minería donde desarrolla sus operaciones podría tener un efecto significativo sobre su situación financiera, resultado de operaciones y flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2019. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha serán presentados para su aprobación final en el Directorio y la Junta General de Accionistas, que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley; en opinión de la Gerencia, estos serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas -

2.1 Bases de preparación y presentación -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y que estuvieron vigentes al 31 de diciembre del 2019 y de 2018, respectivamente.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros 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.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, ver nota 2.3.

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

Adopción de políticas contables -

En el año 2019, la Compañía ha adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; específicamente la NIIF 16 "Arrendamientos" (NIIF 16) y la CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las Ganancias" (CINIIF 23). La Compañía no ha adoptado ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero no sea efectiva, como se explica más adelante.

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

- NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. Esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no ha cambiado sustancialmente con respecto a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17.

Como resultado de la evaluación efectuada por la Compañía, no existió efecto en la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 ni al 31 de diciembre de 2019, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamientos en los cuales se identifiquen derecho de uso ni por activos de mayor valor.

- Interpretación de la CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias

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

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

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

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

La Compañía determino que la interpretación no tuvo impacto en sus estados financieros.

- Otras modificaciones e interpretaciones contables
Existen otras modificaciones e interpretaciones que aplican por primera vez en el 2019; sin embargo, no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha adoptado de manera temprana norma, interpretación o modificación alguna que haya sido emitida pero que aún no esté vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

2.3.1 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

- Con la adopción de la NIIF 9, los activos financieros dentro de su alcance se clasifican en función del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales, medidos al: Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés)
- Valor razonable con cambios en resultados (FVPL por sus siglas en inglés)

La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, diversas, a relacionadas, e inversiones financieras disponibles para la venta.

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene sus activos financieros clasificados de la siguiente manera:

Activos financieros medidos al costo amortizado -

La Compañía mantiene en esta categoría los rubros: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, y diversas.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mide los activos mantenidos en la categoría de medidos al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente.

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:

- (a) 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
- (b) 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados -

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

La Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultados integrales como costo financiero y se elimina de la reserva respectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía evalúa sus inversiones financieras disponibles para la venta con el propósito de determinar si su clasificación es apropiada. La Compañía puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales. La reclasificación a préstamos y cuentas por cobrar está permitida cuando los activos financieros reúnen las condiciones y cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar, y la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantener estos activos en un futuro previsible o hasta su vencimiento. La reclasificación a la categoría "a ser mantenidos hasta su vencimiento" está permitida solamente cuando la entidad tiene la capacidad y la intención manifiesta de mantener el activo financiero hasta su vencimiento. Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría "disponible para la venta", cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio neto, se amortiza en los resultados a lo largo de la vida residual de la inversión, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo de la vida residual del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados integrales.

La Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometido con el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

(b) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Respecto de las inversiones financieras disponibles para la venta, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones ha perdido valor.

Respecto de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados integrales, se elimina de otros resultados integrales y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta no se revierten a través del estado de resultados integrales. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro se reconocen directamente en otros resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, diversas, a relacionadas, adelantos de clientes y obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro 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 en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(d) Compensación de activos y pasivos financieros -

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

(e) Medición del valor razonable -

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. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

En la nota 21 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo dichos valores se determinaron.

2.3.2 Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional y de presentación de la Compañía 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 -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado de resultados en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios, registrados en términos de costos históricos, son trasladados usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

2.3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

En el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimiento de tres meses o menos.

2.3.4 Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

- *Materiales, suministros y repuestos:* Costo de compra. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.
- *Inventarios por recibir:* costo de compra.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

2.3.5 Maquinaria y equipo -

El rubro de maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de maquinaria y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El rubro de maquinaria y equipos también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación de activos que se utilizan en la producción se carga al costo de producción y se determina sobre una base de amortización en línea recta y a las horas de uso a lo largo de las vidas útiles estimadas de esos activos de la siguiente manera:

Descripción	Vidas útiles
Equipos de trabajo	Entre 10,500 y 62,500 hrs
Vehículos y otros equipos	5 años
Equipos de cómputo	4 años
Mobiliario y equipo	10 años

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Una partida de maquinaria y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida emergente de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

2.3.6 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento deberá basarse en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

Los arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo se clasifican como arrendamientos operativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

2.3.7 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de 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 de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado 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 periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.8 Provisiones -

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

La Compañía reconoce un pasivo para hacer distribuciones de dividendos en efectivo a sus accionistas cuando la distribución se encuentra debidamente autorizada y no quede a discreción de la Compañía. De acuerdo con las políticas de la Compañía, la distribución de dividendos es autorizada cuando es aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto correspondiente autorizado es registrado directamente con cargo al patrimonio. Ver nota 12(c).

2.3.9 Beneficios a los empleados -

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

2.3.10 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 de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del balance 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 diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto 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 créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto 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 diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto 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 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. Ver nota 14.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto sobre las ventas -

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

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

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

2.3.11 Reconocimiento de ingresos y costos -

- (i) Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen los siguientes criterios:
 - Prestación de servicios -
Los ingresos son reconocidos de acuerdo al avance de los servicios contratados y aprobados por el cliente.
 - Venta de materiales y otros -
Los ingresos relacionados con la venta de materiales son reconocidos y registrados en el estado de resultados integrales cuando todos los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al cliente.
 - Intereses -
Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo, a menos que su recuperación sea incierta.
- (ii) Los costos son reconocidos cuando se cumplen los siguientes criterios:
 - El costo por prestación de servicios -
Los costos incluyen los costos que se relacionan directamente con el contrato específico y los costos que son atribuibles a la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato específico incluyen: costos de mano de obra del proyecto (incluida la supervisión del proyecto), costos de los materiales utilizados en el proyecto, costos de depreciación de los equipos utilizados en el contrato y asistencia técnica que estén directamente relacionados con el contrato, entre otros y, se reconocen de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por la correspondiente venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los otros 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.
- Costo por intereses -
Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se devengan. Los costos por intereses incluyen intereses sobre préstamos a corto y largo plazo, e intereses de arrendamientos financieros.

2.3.12 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado 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 (continuación)

2.3.13 Pasivos y activos contingentes -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía, a menos que exista la probabilidad cierta (mayor al 90 por ciento) de que la realización del activo es inminente; en cuyo caso se reconoce como ingreso. Ver nota 20.

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.

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

Varios de los importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de un juicio y/o estimación. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados de resultados integrales. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros. Las áreas clave se resumen aquí.

Las principales estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización, ver nota 2.3.5 y nota 8.
- Evaluación de contratos de arrendamientos operativos que clasifican como financieros, ver nota 2.3.6 y nota 8.
- Estimación para deterioro de activos no financieros, ver nota 2.3.7.
- Impuesto a las ganancias, ver nota 2.3.10 y nota 14.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

3. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación, se describen aquellas normas e interpretaciones relevantes aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 - "Definición de material" -

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" para alinear la definición de "material" entre los estándares y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "la información es material si omitir, expresar erróneamente u ocultarlo podría esperarse que influya razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general se basan en esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica".

La adopción de dicha interpretación no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entre en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Cuentas corrientes bancarias (b)	1,310	8,616
Depósitos a plazo (c)	10,490	-
	<u>11,800</u>	<u>8,616</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en soles y en dólares estadounidenses.

(c) Los depósitos a plazo son mantenidos en bancos locales con vencimientos a originales entre 7 y 90 días; los cuales devengan intereses a tasas de mercado, son de libre disponibilidad. Los depósitos a plazo generaron intereses de US\$62,000 y US\$20,000 durante los años de 2019 y 2018, respectivamente, la cuales se presentan en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	11,466	8,781
Fondo de garantía (c)	2,448	2,066
Valorizaciones por cobrar	-	381
	<u>13,914</u>	<u>11,228</u>
Menos- Estimación para pérdidas crediticias esperadas (d)	(11)	-
	<u>13,903</u>	<u>11,228</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponden principalmente a facturas emitidas en el mes de diciembre de 2019 al cliente Shougang, las cuales han sido cobradas íntegramente en enero de 2020.
- (c) Los fondos en garantía retenidos por el cliente Shougang están destinados para garantizar el cumplimiento del contrato en los plazos establecidos y serán liquidados al final de cada periodo.
- (d) La Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros no existe riesgo de incobrabilidad que afecten estas cuentas por cobrar comerciales, por lo cual no es necesario constituir una estimación para pérdidas crediticias esperadas adicional a la ya registrada en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

6. Inventarios

- (a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Repuestos (b)	4,368	4,892
Materias primas	895	885
Existencias por recibir	33	385
Combustibles y lubricantes	627	268
Suministros	147	84
	<u>6,070</u>	<u>6,514</u>

- (b) Los repuestos están conformados principalmente por repuestos requeridos por las maquinarias y equipos de producción tales como: equipos de transmisión, suspensión, Travel Gearbox entre otros.
- (c) La Gerencia estima que estos inventarios serán utilizados en el curso normal de las operaciones en el corto plazo y de acuerdo con la evaluación técnica realizada por la Gerencia de la Compañía sobre la utilización económica de los ítems que conforman el inventario al cierre del ejercicio, no existe la necesidad de hacer una provisión por obsolescencia.

7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Seguros pagados por anticipado	177	62
Detracciones (b)	16	880
	<u>193</u>	<u>942</u>

- (b) Corresponde al saldo de la cuenta del Banco de la Nación que mantiene la Compañía, la cual es empleada para fines de recaudación de detracciones realizadas por servicios prestados.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Maquinaria y equipo, neto

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

	Propios							Arendamiento financiero					
	Equipo de trabajo US\$(000)	Equipos diversos US\$(000)	Equipos en Tránsito US\$(000)	Vehículos US\$(000)	Muebles y enseres y equipos de cómputo US\$(000)	Otros equipos US\$(000)	Sub Total US\$(000)	Equipo de trabajo US\$(000)	Vehículos US\$(000)	Equipos Diversos US\$(000)	Equipos en tránsito US\$(000)	Sub-total US\$(000)	Total US\$(000)
Costo													
Saldos al 1 de enero de 2018	54,717	120	594	-	70	3,860	59,361	37,301	1,231	625	-	39,157	98,518
Adiciones (b)	2,621	48	5,418	-	-	239	8,326	511	-	-	909	1,420	9,746
Reclasificaciones	250	-	-	66	-	-	316	(250)	(66)	-	-	(316)	-
Bajas	-	(8)	-	-	-	(51)	(59)	-	-	-	-	-	(59)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>57,588</u>	<u>160</u>	<u>6,012</u>	<u>66</u>	<u>70</u>	<u>4,048</u>	<u>67,944</u>	<u>37,562</u>	<u>1,165</u>	<u>625</u>	<u>909</u>	<u>40,261</u>	<u>108,205</u>
Adiciones (b)	10,022	53	4,892	-	171	893	16,031	5,510	-	-	-	5,510	21,541
Reclasificaciones	5,820	-	(5,820)	-	-	-	-	909	-	-	(909)	-	-
Bajas	(60)	(5)	-	(66)	-	-	(131)	-	-	-	-	-	(131)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>73,370</u>	<u>208</u>	<u>5,084</u>	<u>-</u>	<u>241</u>	<u>4,941</u>	<u>83,844</u>	<u>43,981</u>	<u>1,165</u>	<u>625</u>	<u>-</u>	<u>45,771</u>	<u>129,615</u>
Depreciación acumulada													
Saldos al 1 de enero de 2018	21,056	79	-	-	50	940	22,125	14,487	321	267	-	15,075	37,200
Adiciones, nota 15	7,598	22	-	10	10	451	8,091	5,568	176	119	-	5,863	13,954
Reclasificaciones	122	-	-	31	-	-	153	(122)	(31)	-	-	(153)	-
Bajas	-	(8)	-	-	-	(41)	(49)	-	-	-	-	-	(49)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>28,776</u>	<u>93</u>	<u>-</u>	<u>41</u>	<u>60</u>	<u>1,350</u>	<u>30,320</u>	<u>19,933</u>	<u>466</u>	<u>386</u>	<u>-</u>	<u>20,785</u>	<u>51,105</u>
Adiciones, nota 15	11,413	27	-	7	25	497	11,969	7,043	168	119	-	7,330	19,299
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	(54)	(4)	-	(48)	-	-	(106)	-	-	-	-	-	(106)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>40,135</u>	<u>116</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>85</u>	<u>1,847</u>	<u>42,183</u>	<u>26,976</u>	<u>634</u>	<u>505</u>	<u>-</u>	<u>28,115</u>	<u>70,298</u>
Costo neto al 31 de diciembre 2019	<u>33,235</u>	<u>92</u>	<u>5,084</u>	<u>-</u>	<u>156</u>	<u>3,094</u>	<u>41,661</u>	<u>17,005</u>	<u>531</u>	<u>120</u>	<u>-</u>	<u>17,656</u>	<u>59,317</u>
Costo neto al 31 de diciembre 2018	<u>28,812</u>	<u>67</u>	<u>6,012</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>2,698</u>	<u>37,624</u>	<u>17,629</u>	<u>699</u>	<u>239</u>	<u>909</u>	<u>19,476</u>	<u>57,100</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) En el año 2019, la Compañía ha realizado adquisiciones principalmente de equipos de trabajo como 6 camiones mineros, 1 cargador frontal y 1 elevador personal y mantenimientos mayores por US\$15,532,000, y adquisiciones de equipos y mantenimientos mayores que se encuentran en tránsito por US\$4,892,000 que corresponden principalmente a repuestos y accesorios. En el año 2018, la Compañía ha realizado adquisiciones principalmente de equipos de trabajo de 1 cargador frontal, 1 motoniveladora y 1 minicargador y mantenimientos mayores por US\$3,132,000, y adquisiciones de equipos y mantenimientos mayores que se encuentran en tránsito por US\$6,327,000 que corresponden principalmente a repuestos y accesorios.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene 11 camiones mineros, respectivamente, por los que se ha constituido una garantía mobiliaria.

- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, de acuerdo a la evaluación de la Gerencia, no existen indicios de que los valores recuperables de la maquinaria 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 de situación financiera.

9. Cuentas por pagar comerciales

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Moneda nacional	5,639	4,115
Moneda extranjera	7,696	5,532
	<u>13,335</u>	<u>9,647</u>
Parte corriente	12,920	9,647
Parte no corriente	415	-
	<u>13,335</u>	<u>9,647</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas, tienen vencimiento corriente y la Gerencia estima que serán canceladas a su vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar diversas

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Remuneraciones, salarios y participaciones por pagar	2,327	1,634
Tributos y contribuciones por pagar	395	219
Vacaciones por pagar	368	291
Detracciones por pagar	292	215
Impuesto a las ganancias por pagar (c)	145	1,929
Compensación por tiempo de servicios	97	75
Otros menores	56	35
	<u>3,680</u>	<u>4,398</u>

(b) Las cuentas por pagar diversas tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

(c) Al 31 de diciembre de 2019, el impuesto a las ganancias por pagar comprende la provisión del impuesto a la renta corriente ascendente a US\$6,853,000 el cual se presenta neto de los pagos a cuenta por US\$6,447,000 y el Impuesto temporal a los activos netos por US\$261,000, los cuales a la fecha están pendientes de aplicación. Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto a las ganancias por pagar comprende una provisión del impuesto a la renta corriente ascendente a US\$6,557,000 el cual se presenta neto de los pagos a cuenta por US\$4,312,000 y el Impuesto temporal a los activos netos por US\$316,000, los cuales a la fecha están pendientes de aplicación.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

(a) A continuación se detalla la composición de la deuda a largo plazo:

Acreedor	Tasa de interés %	Vencimiento	Corriente		No corriente		Total deuda	
			2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Arrendamientos -								
Leasing Continental S.A. por aproximadamente S/9,327,000	6.69	Enero 2020	55	624	-	54	55	678
Leasing Operativo Caterpillar Perú por US\$473,000 (d)	6.83	Junio 2021	163	151	71	234	234	385
Leasing Operativo Caterpillar Perú por US\$38,000 (d)	6.83	Junio 2021	13	12	6	19	19	31
Leasing Continental S.A. por US\$4,328,000 (d)	4.55	Agosto 2022	872	832	1,543	2,412	2,415	3,244
Leasing Continental S.A. por US\$3,540,000 (d)	4.60	Octubre 2022	1,010	-	1,991	-	3,001	-
Leasing Santander por US\$29,855,000, US\$909,000, US\$1,282,000 y US\$688,000 (d)	6.83	Abril 2023	4,640	3,897	12,091	15,013	16,731	18,910
			<u>6,753</u>	<u>5,516</u>	<u>15,702</u>	<u>17,732</u>	<u>22,455</u>	<u>23,248</u>
Préstamos (f) -								
Caterpillar Leasing Chile por US\$4,262,000	6.20	Enero 2021	599	561	1,117	1,713	1,716	2,274
Caterpillar Leasing Chile por US\$7,160,000	6.20	Febrero 2021	1,001	939	1,963	2,961	2,964	3,900
Caterpillar Leasing Chile por US\$8,575,000	6.20	Marzo 2021	1,193	1,120	2,453	3,642	3,646	4,762
Caterpillar Leasing Chile por US\$2,507,000	6.20	Mayo 2021	345	323	777	1,122	1,122	1,445
Caterpillar Leasing Chile - Préstamo OH US\$837,000 (e)	6.50	Enero 2022	275	236	320	595	595	831
Caterpillar Leasing Chile - Préstamo OH US\$865,000 (e)	6.45	Abril 2022	280	-	404	-	684	-
Caterpillar Leasing Chile - Préstamo OH US\$810,000 (e)	6.45	Enero 2023	306	-	498	-	804	-
Caterpillar Leasing Chile por US\$2,868,000 (e)	6.50	Julio 2023	660	-	1,926	-	2,586	-
BCP - I por US\$8,920,950	6.20	Marzo 2019	-	1,275	-	-	-	1,275
BCP - II por US\$14,993,000	6.50	Marzo 2023	3,727	2,781	8,401	12,114	12,128	14,895
BCP - Préstamo OH US\$1,528,000 (e)	7.00	Febrero 2022	498	-	632	-	1,130	-
BCP - Préstamo OH US\$851,000 (e)	7.00	Julio 2022	269	-	470	-	739	-
BCP - Préstamo OH US\$1,700,000 (e)	7.07	Octubre 2022	525	-	1,074	-	1,599	-
			<u>16,431</u>	<u>12,751</u>	<u>35,737</u>	<u>39,879</u>	<u>52,168</u>	<u>52,630</u>

(b) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente de la deuda:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
2020	-	12,366
2021	19,965	15,763
2022 en adelante	15,772	11,750
	<u>35,737</u>	<u>39,879</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los intereses devengados ascienden aproximadamente a US\$3,504,000 y US\$3,828,000, respectivamente, y se registran como parte del rubro "Gastos financieros" del estado de resultados, ver nota 17. Asimismo, los intereses por pagar ascienden aproximadamente a US\$140,000 y US\$123,000, respectivamente. Ver (h).
- (d) La Compañía mantiene un leasing con el Banco Santander Peru por US\$ 29,855,000, en el mes de octubre de 2018 se realizó una modificación al contrato de arrendamiento por un financiamiento adicional hasta por un monto de US\$5,800,000. Esta operación no ha generado impacto en la deuda de la Compañía, mientras que el plazo, tasa de interés y demás condiciones se mantienen.

Asimismo, en el mes de julio de 2018 la Compañía y Caterpillar International Perú Services del Perú S.A., firmaron dos contratos de arrendamientos de dos equipos de trabajo por un importe de US\$473,000 y US\$38,000 de cuotas pagaderas mensuales con tasas de intereses de mercado y con un plazo de vencimiento hasta junio 2021.

En el mes de abril 2017 y octubre 2019, la Compañía y el BBVA Banco Continental firmaron dos contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de equipos de trabajo por US\$4,328,000 y US\$3,540,000, a tasas de interés de 4.55 y 4.60 por ciento anual, de cuotas pagaderas mensuales y con un plazo de vencimiento hasta agosto y octubre de 2022, respectivamente.

- (e) La Compañía adquirió préstamos de Caterpillar Leasing Chile S.A. para capital de trabajo, en el mes de diciembre de 2018 por US\$837,000, a una tasa de interés de 6.50 por ciento anual, de cuotas pagaderas mensuales y con un plazo vencimiento hasta enero de 2022, mientras que, en los meses de marzo, junio y diciembre de 2019, se adquirieron tres préstamos por US\$865,000, US\$2,868,000 y US\$810,000 a tasas de interés de 6.45, 6.50 y 6.45 por ciento anual, de cuotas pagaderas mensuales y con plazos de vencimiento hasta abril 2022, julio y enero 2023, respectivamente.

Asimismo, la Compañía adquirió tres préstamos del Banco de Crédito del Perú S.A.A. para capital de trabajo, en los meses de febrero, julio y octubre de 2019, por US\$1,528,000, US\$851,000 y US\$1,700,000 a tasas de interés entre 7.00 y 7.07 por ciento anual, de cuotas pagaderas mensuales y con plazos de vencimiento hasta febrero, julio y octubre 2022, respectivamente.

- (f) Con relación a las obligaciones financieras con Leasing Santander, Caterpillar Leasing Chile y Banco de Crédito del Perú., la Compañía debe cumplir, hasta el vencimiento y cancelación del mismo, con determinadas obligaciones y cláusulas restrictivas referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso y aplicación de fondos, condiciones para el reparto de dividendos, disposición de sus bienes, reorganizaciones y otros asuntos administrativos referentes a la posición financiera de Cosapi S.A. y Subsidiarias y no solo de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y en opinión de la Gerencia de la Compañía ha cumplido con dichos requerimientos financieros a esas fechas.

- (g) Información de los arrendamientos financieros al 31 diciembre de 2019 y de 2018.

	2019		2018	
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos US\$(000)
En un año	7,945	6,753	6,837	5,516
Entre un año y cinco años	16,851	15,702	19,666	17,732
Total pagos a efectuar	24,796	22,455	26,503	23,248
Menos intereses por pagar	(2,341)	-	(3,255)	-
Total	22,455	22,455	23,248	23,248

- (h) A continuación se muestra el comportamiento de las obligaciones financieras de corto y largo plazo en los años 2019 y de 2018.

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Adquisición de maquinaria y equipo mediante operaciones de arrendamiento financiero que no generan flujo de efectivo (d)	5,510	1,420
Obtención de deuda de corto y largo plazo (e)	8,622	837
Diferencia en cambio de obligaciones financieras	9	(36)
Amortización de deuda de corto y largo plazo	(14,743)	(13,019)
Intereses devengados por pagar, ver (c)	140	123
Disminución neta de la deuda a corto y largo plazo	(462)	(10,675)

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Patrimonio neto

(a) Capital social -

El capital social de la Compañía está representado por 400,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción y que equivalen a US\$152,000; las mismas que pertenecen principalmente a Cosapi S.A.

(b) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades establece que no menos del 10 por ciento de las utilidades netas de una Compañía debe ser transferido a una reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital pagado. Esta reserva no puede ser usada para la distribución de dividendos y su aplicación a compensar pérdidas y/o capitalización obliga a reponerla de utilidades futuras.

(c) Resultados acumulados -

En la Junta de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2019, se acordó aprobar los resultados acumulados por distribuir de US\$14,436,000 proveniente de años anteriores, el mismo que se distribuirá mediante dividendos dependiendo la disponibilidad de caja de la Compañía.

En base a lo indicado en el párrafo anterior la Compañía aprobó la distribución de dividendos por US\$5,794,000, que han sido efectivamente pagados en el año 2019.

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de diciembre de 2018, se acordó la distribución de saldo de dividendos en US\$11,221,000 que han sido efectivamente pagados en el año 2018.

13. Situación tributaria

(a) Marco tributario actual -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. En julio de 2018 se publicó la Ley 30823 en la que el Congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En este sentido, las principales normas tributarias emitidas son las siguientes:

- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (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 No. 1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero, en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país; c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final

Notas a los estados financieros (continuación)

y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.

- (iii) Se modificó el Código Tributario en la implementación de la Norma Anti elusiva General - NAG, Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo No. 1422).

El objetivo de la NAG es evitar que los contribuyentes realicen transacciones que les permitan minimizar sus obligaciones tributarias. La Administración Tributaria tendrá derecho a aplicar la NAG en auditorías ordinarias para evaluar los impuestos desde el 19 de julio de 2012; sin embargo, la Administración Tributaria deberá obtener la aprobación de un comité antes de aplicar la NAG.

Otras reglas con respecto a la NAG son:

- (a) Responsabilidad conjunta de los representantes legales: los representantes legales serán responsables de la deuda tributaria como consecuencia de la aplicación de la NAG por parte de la autoridad fiscal.
 - (b) Aprobación de la planificación fiscal por parte del Directorio - Hasta el 29 de marzo de 2019, el Directorio debe aprobar (ratificar o modificar) toda la planificación fiscal de sus entidades desde el 19 de julio de 2012. Sus miembros serán responsables de la evaluación fiscal como resultado de la solicitud de la NAG.
- (iv) Se establecieron normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019. 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.
- (b) 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 (reglas de precios de transferencia). Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales consideran que, como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.
 - (c) Las autoridades tributarias del país tienen la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2015 a 2019, y las declaraciones del impuesto general a las ventas de los periodos mensuales de enero 2015 a diciembre 2019, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

14. Pasivo por 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 diferido					
Provisión de vacaciones	34	52	86	(77)	9
Exceso de depreciación	42	107	149	761	910
Otras provisiones	3	(9)	(6)	5	(1)
Total activo diferido	<u>79</u>	<u>150</u>	<u>229</u>	<u>689</u>	<u>918</u>
Pasivo diferido					
Diferencia de cambio por partidas no monetarias	(2,317)	(93)	(2,410)	983	(1,427)
Total pasivo diferido	<u>(2,317)</u>	<u>(93)</u>	<u>(2,410)</u>	<u>983</u>	<u>(1,427)</u>
Total pasivo diferido, neto	<u>(2,238)</u>	<u>57</u>	<u>(2,181)</u>	<u>1,672</u>	<u>(509)</u>

Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N°1261, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2018 ha sido actualizado aplicando la tasa del 29.5 por ciento que se encuentran vigentes desde el 1 de enero de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El beneficio (gasto) por el impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 comprende:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Corriente	(6,853)	(6,557)
Diferido	<u>1,671</u>	<u>57</u>
	(5,182)	(6,500)
Más:		
Gasto del impuesto a las ganancias corriente de ejercicios anteriores, nota 13 (c)	<u>(7)</u>	<u>-</u>
	<u>(5,189)</u>	<u>(6,500)</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria.

	2019		2018	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>17,106</u>	<u>100.00</u>	<u>22,010</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico con tasa legal	(5,046)	(29.50)	(6,493)	(29.50)
Más (menos):				
Gasto por impuesto a la renta de años anteriores	(7)	(0.04)	-	-
Impacto tributario de partidas permanentes	<u>(136)</u>	<u>(0.79)</u>	<u>(7)</u>	<u>(0.03)</u>
Gasto por Impuesto a las ganancias	<u>(5,189)</u>	<u>(30.33)</u>	<u>(6,500)</u>	<u>(29.53)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Costo por servicios

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Materiales utilizados (b)	31,282	25,286
Depreciación, nota 8	19,299	13,954
Gastos de personal, nota 16	11,805	9,928
Servicios prestados por terceros (c)	9,137	7,392
Otros gastos	798	695
	<u>72,321</u>	<u>57,255</u>

(b) Los materiales utilizados por la Compañía en los costos de sus servicios, principalmente para el proyecto Shoungang.. Estos materiales contemplan principalmente el consumo de suministros como: combustible, aceite industrial, grasa sintética, llantas, rodillos entre otros. Los cuales son usados por los equipos de producción directa para el movimiento de tierra, ver nota 1.

(c) Los gastos por servicios prestados de terceros comprenden:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Alquiler de maquinaria y equipos de transporte y explotación (d)	2,500	1,813
Reparación y mantenimiento	3,237	2,716
Alojamiento y alimentación	1,563	1,354
Transporte	634	568
Subcontratos	162	87
Otros servicios prestados por terceros (d)	1,041	854
	<u>9,137</u>	<u>7,392</u>

(d) La selectividad del mineral generó que la Compañía complete sus operaciones utilizando equipos alquilados a terceros incrementándola en relación al año anterior.

Por otro lado, el incremento de los otros servicios prestados por terceros corresponde a mayores mantenimientos de los campamentos, reparaciones de la subestación, entre otros, relacionados principalmente a los gastos descritos en el párrafo anterior.

<

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Gasto de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Sueldos y salarios	6,370	5,715
Participación de trabajadores	1,234	1,171
Gratificaciones	1,065	929
Impuestos y contribuciones	744	659
Compensación por tiempo de servicios	602	533
Vacaciones	552	450
Otras remuneraciones	1,238	471
	<u>11,805</u>	<u>9,928</u>

17. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Intereses por leasing y préstamos financieros, nota 11(c)	3,504	3,828
Intereses de préstamos de entidades relacionadas, nota 18(a)	424	-
Otros	44	57
	<u>3,972</u>	<u>3,885</u>

18. Transacciones y saldos con partes relacionadas

(a) Durante el año 2019 y de 2018, las principales transacciones con la Principal comprenden:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Gastos -		
Servicios recibidos		
Servicio de alquiler de equipos y administración sistema SAE	(980)	(944)
Servicios de mantenimiento	(121)	(91)
Servicios equipos OH	(642)	(355)
Servicio de asistencia técnica y supervisión	-	(98)
Servicios financieros, planillas, sistemas y logística	(287)	(292)
Reembolso de gastos generales y de oficina	(142)	-
Servicio de transporte de carga	(283)	(189)
Otros gastos	(1)	(15)

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 con empresas relacionadas se resumen como sigue:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales-		
Cosapi S.A.	<u>105</u>	<u>160</u>

- (c) 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\$1,333,000 (aproximadamente US\$538,000 durante el año 2018), las cuales incluyen beneficios a corto plazo.

19. Contingencias, compromisos y garantías

(a) **Contingencias -**

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, en opinión de la Gerencia de la Compañía, así como de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver ni otras contingencias en contra de la Compañía a dichas fechas.

(b) **Compromisos -**

La Compañía tiene responsabilidad por fianzas bancarias solidarias, incondicional, irrevocable y de ejecución automática y con una vigencia no mayor de 2 años, en garantía de adelantos recibidos de clientes y de cumplimiento de contrato. Al 31 de diciembre 2019 y 2018, presenta garantías por cumplimiento de contratos por US\$7,848,000.

(c) **Garantías -**

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha otorgado garantías mobiliarias por el importe aproximado a US\$26,345,000 (US\$29,532,000 al 31 de diciembre de 2018).

20. Exposición a riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos 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. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) **Riesgo de mercado -**

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera, derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo tasas de interés y el riesgo de moneda. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por los riesgos anteriormente mencionados.

El análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refiere a la posición al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés.

(ii) Riesgo cambiario -

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en soles:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	62	2,380
Cuentas por cobrar comerciales	38	9
Cuentas por cobrar diversas	184	354
	<u>284</u>	<u>2,743</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(17,326)	(13,899)
Cuentas por pagar diversas	(12,209)	(15,337)
Cuentas por pagar a relacionadas	(314)	(315)
Obligaciones financieras	(55)	(2,288)
	<u>(29,904)</u>	<u>(31,839)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(29,620)</u>	<u>(29,096)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de tipo de cambio que genere esta posición; por lo tanto, no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2019 y de 2018, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio neta ascendente a US\$393,000 y US\$277,000; respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los soles (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2019 y de 2018), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
	tasas de cambio %		
Devaluación -			
Soles	5	442	430
Soles	10	884	861
Revaluación -			
Soles	5	(442)	(430)
Soles	10	(884)	(861)

(b) Riesgo de crédito -

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

Riesgos de crédito relacionados 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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía cuenta con un solo cliente constituido por Shougang Hierro Perú S.A.A. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero. Ver nota 5.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos es manejado por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados.

La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y activos financieros para poder liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	De 3 a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2019				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,800	-	-	11,800
Cuentas por cobrar comerciales	13,903	-	-	13,903
Cuentas por cobrar diversas	139	-	-	139
Cuentas por pagar comerciales	(12,920)	(415)	-	(13,335)
Cuentas por pagar diversas (*)	(3,140)	-	-	(3,140)
Cuentas por pagar a relacionadas	(105)	-	-	(105)
Obligaciones financieras	(16,431)	(19,965)	(15,772)	(52,168)
	<u>(6,754)</u>	<u>(20,380)</u>	<u>(15,772)</u>	<u>(42,906)</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,616	-	-	8,616
Cuentas por cobrar comerciales	11,228	-	-	11,228
Cuentas por cobrar diversas	264	-	-	264
Cuentas por pagar comerciales	(9,647)	-	-	(9,647)
Cuentas por pagar diversas (*)	(2,250)	-	-	(2,250)
Cuentas por pagar a relacionadas	(160)	-	-	(160)
Obligaciones financieras	(12,751)	(28,129)	(11,750)	(52,630)
	<u>(4,700)</u>	<u>(28,129)</u>	<u>(11,750)</u>	<u>(44,579)</u>

(*) No incluye cuentas fiscales y anticipos de clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

A continuación se muestra los cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento:

	Saldo inicial al 1 de enero US\$(000)	Distribución de dividendos US\$(000)	Flujos de efectivo US\$(000)	Operaciones provenientes de actividades de financiamiento que no generan movimiento de efectivo US\$(000)	Operaciones provenientes de actividades de operación US\$(000)	Diferencia en cambio de obligaciones financieras y otros US\$(000)	Saldo final al 31 de diciembre US\$(000)
2019							
Dividendos por pagar, nota 12(c)	-	5,794	(5,794)	-	-	-	-
Obligaciones financieras, nota 11(a)	52,630	-	(6,121)	5,510	-	149	52,168
	<u>52,630</u>	<u>5,794</u>	<u>(11,915)</u>	<u>5,510</u>	<u>-</u>	<u>149</u>	<u>52,168</u>
2018							
Dividendos por pagar, nota 12(c)	-	11,221	(11,221)	-	-	-	-
Obligaciones financieras, nota 11(a)	63,305	-	(12,182)	1,420	-	87	52,630
	<u>63,305</u>	<u>11,221</u>	<u>(23,403)</u>	<u>1,420</u>	<u>-</u>	<u>87</u>	<u>52,630</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Manejo de capital -

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre el pasivo total y el patrimonio neto. Dentro del pasivo total de la Compañía incluye el pasivo corriente más la porción no corriente de las obligaciones financieras.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Obligaciones financieras, nota 11(a)	52,168	52,630
Cuentas por pagar comerciales, nota 9	12,919	9,647
Cuentas por pagar a relacionada, nota 18(b)	105	160
Cuentas por pagar diversas (*) y nota 10(a)	3,140	2,250
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo, nota 4(a)	<u>(11,800)</u>	<u>(8,616)</u>
Deuda neta	<u>56,532</u>	<u>56,071</u>
Patrimonio neto	<u>21,771</u>	<u>15,648</u>
Patrimonio neto y deuda neta	<u>78,303</u>	<u>71,719</u>
Índice de apalancamiento	<u>72%</u>	<u>78%</u>

(*) No incluye cuentas fiscales y anticipos de clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- (a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- (b) Instrumentos financieros de tasa fija-
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

A continuación se puede ver una comparación por clase de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros.

	Valor en libros		Valor razonable	
	2019 US\$(000)	2018 US\$ (000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4(a)	11,800	8,616	11,800	8,616
Cuentas por cobrar comerciales, nota 5(a)	13,903	11,228	13,903	11,228
Cuentas por cobrar diversas	139	264	139	264
Total	25,842	20,108	25,842	20,108

Notas a los estados financieros (continuación)

	Valor en libros		Valor razonable	
	2019 US\$(000)	2018 US\$ (000)	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales, nota 9	13,335	9,647	13,335	9,647
Cuentas por pagar diversas (*) y nota 10(a)	3,140	2,250	3,140	2,250
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 18(b)	105	160	105	160
Deuda a largo plazo, nota 11(a)	52,168	52,630	52,622	52,917
Total	68,748	64,687	69,202	64,974

(*) No incluye cuentas fiscales y anticipos de clientes.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

22. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Con fecha 15 de marzo de 2020 se publicó el Decreto Supremo N° 044-2020-PCM que declara Estado de Emergencia Nacional por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del brote del COVID-19. La Compañía ha tomado todas las medidas oportunas para salvaguardar a sus trabajadores y asegurar los procesos de abastecimiento críticos. La Gerencia de la Compañía está monitoreando la gestión de la caja para que le permita operar adecuadamente; sin embargo, a la fecha de este informe, no se puede predecir los efectos de esta situación, si se prolongará en el largo plazo.

Desde el 1 de enero de 2020 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido otro hecho significativo que afecte a los estados financieros, en adición a lo informado en las notas a los estados financieros.

.

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.