

Corporación Aceros Arequipa S.A.

Estados financieros separados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Corporación Aceros Arequipa S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Corporación Aceros Arequipa S.A (en adelante, "la Compañía"), es una sociedad anónima peruana que se constituyó el 31 de diciembre de 1997 como resultado de la fusión de Aceros Arequipa S.A. y su subsidiaria Aceros Calibrados S.A. La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Lima y su domicilio legal es Carretera Panamericana Sur N° 241, Paracas, Ica.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la fabricación de fierro corrugado, alambrión para construcción, perfiles de acero y otros productos derivados del acero que comercializa sustancialmente en el territorio nacional y una porción menor de su producción se exporta a Bolivia y a otros países. Para este propósito, la Compañía cuenta con una planta de acería y dos líneas de laminación ubicadas en la ciudad de Pisco.

En sesión de Directorio de fecha 25 de noviembre de 2016 se aprobó la suspensión definitiva de las actividades de producción de la planta de Arequipa, ver acápite (d) abajo, y con el objetivo de mejorar la eficiencia de sus procesos productivos, y hacer frente a competidores de entorno global, la Gerencia de la Compañía decidió concentrar la producción total en su planta de Pisco, en la que, en sesión de Directorio de fecha 25 de enero de 2018, se acordó la construcción de un nuevo horno eléctrico con una capacidad de 1,250,000 TM/Año con una inversión prevista de aproximadamente US\$180,000,000, estimándose su puesta en marcha a mediados del año 2020.

(c) Estados financieros -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados y autorizados para su publicación en la Junta General de Accionistas de fecha 20 de marzo de 2019. Los estados financieros separados al 30 de junio de 2019 han sido aprobados por la gerencia y el Directorio de la Compañía el 23 de julio de 2019.

Asimismo, los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados. Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, muestran los siguientes saldos para los rubros más significativos:

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Activo corriente	1,995,292	2,032,045
Total de activo	3,912,946	3,849,131
Pasivo corriente	1,173,778	1,302,104
Total de pasivo	1,849,245	1,841,399
Patrimonio	2,063,701	2,007,732
Total de ingresos de actividades ordinarias	1,543,315	2,789,681
Utilidad neta del ejercicio	82,004	211,750

(d) **Activos disponibles para la venta -**

En relación con la decisión de suspender definitivamente las actividades de producción de la planta de Arequipa, mencionada en el acápite 1(b) anterior, la Compañía anunció públicamente su decisión de vender algunos inmuebles. En consecuencia, los mismos han sido clasificados como activos mantenidos para la venta. De acuerdo con lo establecido por la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”, los activos y los pasivos relacionados se presentan en el estado separado de situación financiera al costo o al valor razonable menos los costos de venta, el menor.

Los activos mantenidos para la venta al 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018 se presentan a continuación:

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Inmuebles – Arequipa (d.1)	<u>63,161</u>	<u>63,161</u>
	<u>63,161</u>	<u>63,161</u>

(d.1) Al 31 de diciembre de 2018, y como consecuencia del cierre de la planta en Arequipa, este saldo comprende principalmente el inmueble por un importe de aproximadamente S/52,564,000; así como a la transferencia de otro terreno ubicado en Arequipa por un importe de aproximadamente S/10,597,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d.2) Durante el año 2018, la Compañía realizó la venta del terreno en el Callao por un importe de aproximadamente S/10,471,000; en tal sentido, la Compañía transfirió el superávit de revaluación a resultados acumulados por S/3,714,000.
- (d.3) Durante el año 2018, la Compañía realizó la transferencia de dos terrenos localizados en las provincias de Pisco y Paracas de activos disponibles para la venta a inmuebles a inmuebles, maquinaria y equipo, por aproximadamente S/4,486,000 y S/1,004,000, respectivamente.

La Compañía ha evaluado el valor recuperable de dichos activos y ha determinado que su valor razonable menos los gastos para venderlos, supera el costo histórico de los mismos. En este sentido, la Compañía mantuvo el costo de los inmuebles en el estado separado de situación financiera en el corto plazo el 30 de junio de 2019.

2. Resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

2.1.1 *Declaración de cumplimiento -*

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 30 de junio de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.1.2 Base de medición -

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados". La Compañía también prepara estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias que se presentan por separado.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, excepto por el rubro terrenos que han sido medidos a su valor de revaluación. Los estados financieros separados adjuntos se presentan en Soles (moneda funcional y de presentación), y todos los importes se han redondeado a miles (S/000), excepto cuando se indique lo contrario.

2.1.3 Bases de preparación y presentación -

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores; excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2018 y que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

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

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en caja, fondos fijos, cuentas de ahorro, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo y depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses.

(b) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La clasificación de activos financieros al momento del reconocimiento inicial depende de las características de los flujos de caja contractuales del activo financiero y el modelo de negocios de la Compañía para manejarlos. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Compañía ha aplicado el expediente práctico, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Compañía no ha aplicado el expediente práctico son medidas al precio de transacción determinada según la NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se necesita que dé lugar a flujos de caja que son “únicamente pagos de principal e intereses (PPI)” originado por el importe principal vigente. Esta evaluación se refiere como la prueba de PPI y es efectuada a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Compañía para manejar activos financieros se refiere a como maneja sus activos financieros para generar flujos de caja. El modelo de negocios determina si los flujos de caja resultarán de cobrar los flujos de caja contractuales, vender los activos financieros, o ambos.

Medición posterior -

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- (i) Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- (ii) Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).
- (iii) Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de deuda).
- (iv) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- (i) El activo financiero se posee con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de caja contractuales; y
- (ii) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que sólo son pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en utilidades o pérdidas cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía mantenidos al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales y préstamos a terceros.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda) - La Compañía mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si las dos condiciones siguientes se cumplen:

- (i) El activo financiero se posee con el objetivo de tener derechos de cobrar flujos de caja contractuales y luego venderlos; y
- (ii) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

La Compañía no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos patrimoniales) -

Al momento del reconocimiento inicial, la Compañía elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos patrimoniales como instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando ellos cumplen la definición de patrimonio según la NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

Las ganancias o pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a ganancias y pérdidas. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía no posee instrumentos patrimoniales.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo. Los derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocios.

Los activos financieros con cambios en otros resultados integrales son mantenidos en el estado de situación financiera al valor razonable con cambios netos en el valor razonable, reconocidos en el estado separado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado separado de situación financiera, cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha 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) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de intermediación, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía reconoce una provisión por pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE Se basa en la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

La PCE es reconocida en dos etapas. Para exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses siguientes (“PCE de 12 meses”). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento (“PCE durante toda la vida”).

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la “PCE durante toda la vida” en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

La Compañía considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que la Compañía reciba los importes contractuales adeudados antes de que la Compañía ejecute las garantías recibidas. Un activo financiero es castigado cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de caja contractuales.

(c) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial -

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, deudas y préstamos que devengan interés.

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 de su 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 relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso del devengado de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Por lo general, esta categoría aplica a las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés. Ver la nota 16 para más información.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando 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. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

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 separado de situación financiera, si existe un derecho actual 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.

(d) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables -

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se vuelven a medir por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo, y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Para fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas se clasifican como:

- (i) Coberturas de valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos;
- (ii) Coberturas de flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tipo de cambio en un compromiso en firme no reconocido;
- (iii) Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Hasta el 1 de enero de 2018, la documentación incluía la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la Compañía evaluaría la eficacia de la cobertura ante los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura al compensar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o las variaciones de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. La Compañía espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo, y las evalúa permanentemente para determinar si realmente han sido altamente eficaces a lo largo de los períodos por los cuales fueron designadas.

A partir del 1 de enero de 2018, la documentación incluye identificación del instrumento de cobertura, el bien cubierto, la naturaleza del riesgo que se cubre y como la Compañía va a evaluar si la relación de cobertura cumple con los requerimientos de efectividad de la cobertura (incluyendo análisis de las fuentes de ineffectividad de la cobertura y cómo el ratio de cobertura se determina). Una relación de cobertura se trata como contabilidad de cobertura si cumple con los siguientes requerimientos de efectividad:

- (i) Existe una relación económica entre el bien cubierto y el instrumento de cobertura.
- (ii) El efecto de riesgo de crédito no domina los cambios en el valor que resultan de la relación económica.
- (iii) El ratio de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que resulta de la cantidad del bien cubierto que la Compañía realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente usa para cubrir la cantidad del bien cubierto.

Las coberturas que cumplen con todos los criterios para la contabilidad de cobertura son registradas como coberturas de flujos de efectivo.

Coberturas de flujos de efectivo -

La porción efectiva de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce como otro resultado integral en la reserva por coberturas de flujos de efectivo, mientras que la porción ineffectiva se reconoce inmediatamente en el estado separado de resultados integrales. La porción ineffectiva relacionada con los contratos de moneda extranjera se reconoce como gastos financieros.

Antes del 1 de enero de 2018, cualquier ganancia o pérdida surgida de los cambios en el valor razonable de los derivados se llevaba directamente a resultados, excepto por la porción efectiva de las coberturas de flujo de efectivo, la cual se reconocía en otros resultados integrales y posteriormente se reclasificaba a resultados del ejercicio cuando el bien cubierto afecta resultados.

A partir del 1 de enero de 2018, se designa sólo el elemento de contado de los contratos de derivados como un instrumento de cobertura. El elemento futuro es reconocido en otros resultados integrales y acumulado en un componente separado del patrimonio bajo el concepto de costo de reserva de cobertura.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para cualquier cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales es transferido a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación en el mismo período o períodos durante los cuales los flujos de caja cubiertos afectan resultados.

En caso de que se descontinúe la cobertura de flujos de caja, el monto acumulado en otros resultados integrales debe permanecer en otros resultados integrales acumulados si todavía se espera que ocurran los flujos de caja cubiertos. Caso contrario, el monto será inmediatamente reclasificado a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Luego de la discontinuación, una vez que se da los flujos de caja cubiertos, cualquier importe que permanece en otros resultados acumulados integrales debe ser registrado teniendo en cuenta la naturaleza de la transacción subyacente.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene transacciones con instrumentos financieros derivados para los que se utilice contabilidad de coberturas.

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

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica 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 después del período sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalentes al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del 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 a la fecha de cierre 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 a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(f) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al Sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda

Notas a los estados financieros separados (continuación)

funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(g) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

- Mercadería, materiales auxiliares, suministros y repuestos -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
- Productos terminados y en proceso -
Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación, siguiendo el método de promedio ponderado. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Inventarios por recibir -
Al costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del año en que se determina.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) Inversión en subsidiarias y asociadas -

Las inversiones en subsidiarias y en asociadas están registradas al método de participación patrimonial. Según este método, las inversiones se registran inicialmente al costo de los aportes realizados. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye de acuerdo con la participación de la Compañía en los movimientos patrimoniales y en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias y asociadas, reconociéndolas en las cuentas de patrimonio correspondientes y en los resultados integrales del ejercicio, según corresponda.

Bajo el método de participación patrimonial, los dividendos procedentes de las subsidiarias y asociadas se reconocerán en los estados financieros separados como una reducción del importe de la inversión.

En el caso de las inversiones en asociadas, la Compañía no ha reconocido un impuesto a las ganancias diferido porque tiene la intención y la capacidad de mantener estas inversiones en el largo plazo. En este sentido, la Compañía considera que la diferencia temporal será revertida a través de dividendos que serán recibidos en el futuro, los mismos que no se encuentran afectos al impuesto a las ganancias a cargo de la Compañía. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia de la Compañía se vea forzada a vender sus inversiones en estas asociadas (evento que originaría que la ganancia de capital sea imponible en base a la legislación tributaria vigente).

(i) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Excepto por los terrenos que se miden bajo el modelo de revaluación, los inmuebles, maquinarias y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. El valor presente del costo esperado de desmantelamiento del activo y de rehabilitación del lugar donde está localizado, se incluye en el costo del activo respectivo.

A partir del año 2013, los terrenos se presentan a su valor revaluado, estimado sobre la base de tasaciones realizadas por tasadores independientes.

Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía da de baja al componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados integrales a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Edificios y otras construcciones	50-75
Maquinaria y equipo	2-36
Equipos diversos	4-10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	5

Una partida de inmuebles, maquinaria y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado separado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Todo incremento por revaluación se reconoce en el estado separado de resultados integrales y se acumula en el patrimonio en "superávit de revaluación", salvo que dicho incremento corresponda a la reversión de una disminución de revaluación del mismo activo reconocido previamente en los estados separados de resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en dicho estado. Una disminución por revaluación se reconoce en los estados separados de resultados integrales, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos. Al momento de la venta del activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados.

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

(j) **Activos intangibles -**

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias y los costos de implementación y desarrollo del Sistema SAP. Las licencias de programas de cómputo adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos necesarios para su adquisición y para poner en funcionamiento el programa específico. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta en un plazo de 10 años.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(k) Concesiones y costos de exploración de proyectos mineros -

La Compañía ha adoptado la NIIF 6 para el reconocimiento de las adquisiciones de concesiones y gastos de exploración.

Esta norma prescribe que las entidades mineras deben establecer una política contable que especifique que gastos de sus actividades de exploración y de evaluación serán reconocidos como activo y posteriormente aplicar esta política de manera uniforme. Al establecer la política que la Gerencia decide aplicar puede descartar los requerimientos del Marco Conceptual de las NIIF de acuerdo con las excepciones de los párrafos 11 y 12 de la NIC 8. Sin embargo, la política que se adopte debe ser relevante y brindar información confiable. La excepción permite que la empresa minera mantenga las políticas contables que aplica en el pasado aun cuando estas no concuerden con el Marco Conceptual.

En este contexto, la Compañía ha establecido como su política contable aquella que consiste en reconocer como activos la adquisición de concesiones, así como los costos de exploración aun cuando la recuperación de estas inversiones es incierta. Las concesiones y los costos de exploración se registran al costo de adquisición. Estos costos se registran como "Otros activos" en el estado separado de situación financiera.

La política de la Compañía también contempla que los gastos de administración o pre-operativos no vinculados directamente con las actividades de exploración se reconocen como gastos cuando se incurren.

Las inversiones capitalizadas se someten a evaluaciones por deterioro de acuerdo con los criterios prescritos en la NIIF 6.

(l) Costos por préstamos -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamo respectivos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(m) Arrendamientos -

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

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

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

Activo por derecho de uso -

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

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios de los mismos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Pasivo por derecho de uso -

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

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

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

Excepciones al reconocimiento -

La Compañía no reconoce los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, para los arrendamientos a corto plazo de las maquinarias y equipos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos informáticos. La Compañía no reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos contratos de arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(n) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del 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 separado de resultados integrales.

(o) 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 contingente pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(p) Contingencias -

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.

(q) Ingresos de contratos con clientes -

La Compañía se dedica a la comercialización de fierro corrugado, alambón para construcción, perfiles de acero y otros productos derivados del acero. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente a un monto que refleja el valor que la Compañía espera recibir a cambio de los bienes o servicios. La Compañía ha concluido que es Principal en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

- Venta de fierro corrugado, alambón para construcción, perfiles de acero y otros productos derivados del acero -

El ingreso por venta de fierro corrugado, alambón para construcción, perfiles de acero y otros productos derivados del acero se reconoce en un punto del tiempo cuando el control del activo es transferido al cliente, lo cual sucede generalmente en la entrega de dichos productos.

- Obligación de desempeño -

La Compañía tiene una sola obligación de desempeño por la venta de fierro corrugado, alambón para construcción, perfiles de acero y otros productos derivados del acero; que se ejecuta a la entrega de los bienes.

- Derechos de devolución -

Si un contrato incluye un monto variable, la Compañía estima el importe de la consideración a que tiene derecho a cambio de transferir los bienes o servicios al cliente. La consideración variable es estimada al inicio del contrato y está restringida hasta que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del ingreso al momento en que desaparezca la incertidumbre asociada con la consideración variable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los contratos de venta con clientes contienen derecho de devolución, lo cual da lugar a una consideración variable. La Compañía usa el método de valor esperado para estimar los bienes que no serán devueltos debido a que este método es el que mejor predice el monto de consideración variable que la Compañía recibirá. También se aplican los requerimientos en la NIIF 15 sobre la restricción de estimados por consideración variable para determinar el monto de consideración variable que puede ser incluido en el precio de la transacción.

- Ingreso por intereses -

Los intereses se reconocen conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Método de la tasa de interés efectiva -

Según la NIIF 9, los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva ("TIE") para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado o para instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados. Los ingresos por intereses en los activos financieros que devengan intereses medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales según la NIIF 9. La TIE es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando corresponda, un período más corto, al valor contable neto del activo financiero.

La TIE (y, por lo tanto, el costo amortizado del activo) se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento, prima y costos que sea parte integral de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce los ingresos por intereses utilizando una tasa que representa la mejor estimación de una tasa de rendimiento constante durante la vida esperada del instrumento financiero. Por lo tanto, reconoce el efecto de tipo de interés considerando el riesgo crediticio, y otras características del ciclo de vida del producto (incluidos pagos anticipados, cargos, etc.).

Si las expectativas con respecto a los flujos de efectivo del activo financiero se revisan por razones distintas al riesgo de crédito, el ajuste se registra como un ajuste positivo o negativo al valor contable del activo en el estado separado de situación financiera con un aumento o reducción en los ingresos por intereses. El ajuste se amortiza posteriormente a través de los intereses en el estado separado de resultados.

(r) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos comercializados, se registra cuando se entregan los bienes o servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(s) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto a las ganancias diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reveren en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado separado de situación financiera.

(t) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Las acciones emitidas por capitalización de utilidades se consideran como si siempre estuvieran emitidas.

Al 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(u) Información por segmentos -

La Gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de un solo producto, los derivados del acero. Los bienes que produce y comercializa la Compañía resultan de un único proceso productivo, comparten los mismos canales de comercialización, se destinan sustancialmente al mismo mercado geográfico y están afectos a la misma legislación. Al 30 de junio de 2019, las ventas de mercaderías (9.7 por ciento del total de las ventas) y las exportaciones (17.5 por ciento de las ventas) no se consideran representativas para designarlas como segmentos operativos separados y en consecuencia tal información no es requerida para un adecuado entendimiento de las operaciones y el desempeño de la Compañía. Asimismo, las actividades relacionadas con minería a la fecha se restringen exclusivamente a la adquisición de permisos y de concesiones y algunos gastos de exploración inicial de los proyectos.

En consecuencia, la Gerencia entiende que la Compañía actualmente se desempeña en un único segmento de negocios. El Directorio se ha identificado como el órgano encargado de la toma de decisiones operativas de la Compañía. El Directorio es el órgano de la Compañía encargado de asignar sus recursos y de evaluar su desempeño como una sola unidad operativa.

(v) Activos disponibles para la venta -

La Compañía clasifica los activos a ser dispuestos como mantenidos para la venta si sus valores en libros van a ser recuperados a través de una venta en vez de su uso continuado. Los activos a ser dispuestos clasificados como mantenidos para la venta se miden al valor en libros o valor razonable menos costos de vender, el menor.

Los criterios para la clasificación de mantenidos para la venta se cumplen sólo cuando la venta es altamente probable y el grupo a ser dispuesto está disponible para la venta inmediata tal como se encuentra. Las acciones requeridas para completar la venta deberían indicar que es improbable que se hagan cambios significativos al plan o que se anule el plan. La Gerencia debe estar comprometida con la venta esperada en un plazo de un año desde la fecha de la clasificación. Las partidas de propiedad, planta y equipo no se deprecian o amortizan una vez que se clasifican como mantenidas para la venta.

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado como partidas corrientes en el estado separado de situación financiera.

Un grupo a ser dispuesto califica como operación discontinuada si es un componente de una entidad que ya ha sido dispuesto o ha sido clasificado como mantenido para la venta, y:

- Representa una línea separada de negocios o área de operaciones geográfica importante.
- Es parte de un plan único coordinado para disponer una línea separada de negocios o área de operaciones geográfica importante.
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la intención de venderla.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Existen hechos y circunstancias que podrían alargar el periodo para completar la venta más allá de un año, una ampliación del periodo exigido para completar una venta no impide que el activo sea clasificado como mantenido para la venta.

Las operaciones descontinuadas se excluyen de los resultados de las operaciones continuas y son presentados en un único importe de utilidad o pérdidas neto de impuestos de operaciones descontinuadas en el estado separado de resultados integrales.

(w) **Recompra de capital social (acciones de tesorería) -**

Cuando el capital social reconocido como patrimonio es recomprado, el monto pagado, incluyendo los costos atribuibles directos a la transacción, es reconocido como una deducción del patrimonio separado. Las acciones propias recompradas son clasificadas como acciones de tesorería y son presentadas como una deducción del patrimonio. Cuando las acciones de tesorería son vendidas o subsecuentemente reemitidas, el monto recibido se reconoce como una prima de emisión.

(x) **Combinación de negocios y crédito mercantil negativo**

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la compra. El costo de una compra se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la compra, y el monto de cualquier interés no controlador en la adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía puede optar por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable, o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos a medida que se incurren y se los presenta como gastos de administración en el estado consolidado de resultados.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros incorporados para su apropiada clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, cualquier participación que el adquirente poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida es medida nuevamente a su valor razonable a la fecha de la adquisición, y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados consolidados. Estos registros se consideran en la determinación del crédito mercantil (plusvalía). Por otro lado, si el valor razonable de la inversión adquirida es menor al activo neto adquirido, se genera un crédito mercantil negativo que debe ser reconocido en el estado de resultados integrales.

La Compañía ha optado por reconocer los efectos de la adquisición según la NIIF 3 en los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren a:

- Estimación de deterioro de cuentas por cobrar – nota 2.2 (b)
- Estimación de vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2 (i) y (j)
- Estimación por desvalorización de inventarios – nota 2.2 (g)
- Deterioro del valor de los activos no financieros – nota 2.2 (n)
- Provisión para contingencias – nota 2.2 (p)
- Impuesto a las ganancias – nota 2.2 (s)
- Estimación por derecho en uso – nota 2.2 (m)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

4. Cambios en políticas contables y Normas Internacionales aún no vigentes

4.1. Cambios en políticas contables y revelaciones

La Compañía aplicó las NIIF 9 y la NIIF 15 por primera vez el 01 de enero del 2018. La naturaleza y efecto de los cambios como resultados de dicha adopción de estas nuevas normas contables no han sido significativas. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 la Compañía decidió adoptar anticipadamente la NIIF 16.

- NIIF 9, “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, incluyendo todos los tres aspectos de la contabilización de los instrumentos financieros: clasificación, medición y deterioro.

(a) Clasificación y medición -

Bajo la NIIF 9, los instrumentos de deuda se miden de manera posterior a su valor razonable con cambios en resultados, costo amortizado, o valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocios de la Compañía para manejar los activos; y si los flujos de caja contractuales representan únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La evaluación del modelo de negocios de la Compañía fue hecha a la fecha de adopción inicial, 1 de enero de 2018. La evaluación de si los flujos de caja contractuales sobre los instrumentos de deuda sólo comprenden principal e intereses fue hecha sobre la base de los hechos y circunstancias a la fecha de reconocimiento inicial de los activos.

Los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 no tuvieron un impacto significativo en la Compañía. La Compañía continuó midiendo a valor razonable todos los activos financieros previamente mantenidos a su valor razonable bajo la NIC 39.

La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. No hay cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

Al momento de adopción de la NIIF 9, la Compañía no efectuó reclasificaciones significativas al 1 de enero de 2018 ni tuvo ningún impacto significativo que tenga que ajustar a los estados financieros separados.

(b) Deterioro

La adopción de la NIIF 9 ha reemplazado el enfoque de pérdida incurrida de la NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada (PCE). La NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por la PCE para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable a través de resultados.

La adopción de la NIIF 9 no cambió de manera fundamental la contabilización de la pérdida por deterioro para los activos financieros.

- NIIF 15, “Ingresos procedentes de los contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y aplica, con limitadas excepciones, a todos los ingresos que surgen de contratos con sus clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para registrar los ingresos que surgen de contratos con sus clientes y requiere que se reconozca el ingreso por un monto que refleje el pago que una entidad tiene derecho a recibir a cambio de transferir los bienes a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes cuando aplican cada paso del modelo a los contratos con sus clientes.

La norma también especifica el registro de los costos incrementales para obtener un contrato y los costos directamente relacionados con completar un contrato. En adición, la norma requiere revelaciones adicionales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía adoptó la NIIF 15 usando el método de adopción retroactivo modificado siendo la fecha de adopción inicial el 1 de enero de 2018. Bajo este método, la norma puede ser aplicada a todos los contratos a la fecha de aplicación inicial o sólo a los contratos que no han sido completados a esta fecha. La Compañía eligió aplicar esta norma sólo a los contratos que no han sido completados al 1 de enero de 2018.

El efecto acumulado de inicialmente aplicar la NIIF 15 se reconoce a la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo inicial de utilidades acumuladas. Por lo tanto, la información comparativa no ha sido modificada y continúa siendo reportada bajo la NIC 11, NIC 18 e interpretaciones relacionadas.

Al momento de adopción de la NIIF 15, la Compañía no efectuó reclasificaciones significativas al 1 de enero de 2018; en tal sentido, no hubo efecto en dicha Norma.

- NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16 introduce nuevos criterios para reconocer, medir, presentar y revelar los arrendamientos y requiere a los arrendatarios reconocer todos los arrendamientos bajo un único modelo similar a la contabilidad de arrendamientos financieros de la NIC 17. La norma incluye dos excepciones para los arrendatarios: a) arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor y b) arrendamientos a corto plazo. A la fecha de inicio de cada contrato de arrendamiento, el arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Asimismo, se requiere reconocer separadamente el gasto por interés y depreciación del derecho de uso del activo.

Para la transición a la NIIF 16, la Compañía ha decidido adoptar de manera anticipada la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2018, aplicando el enfoque retroactivo que en concordancia con la NIIF 16 nos señala que bajo este enfoque no es necesario la reexpresión de la información comparativa. Como resultado de ello, la Compañía ha cambiado su política contable para los contratos de arrendamiento conforme se detalla en la nota 2.2 (m).

El principal impacto de la aplicación de la NIIF 16 para la Compañía es el reconocimiento de activos por derecho de uso de los contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 y CINIIF 4. La Compañía no aplicó la norma a contratos que no hubieran sido identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 y CINIIF 4.

Asimismo, la Compañía utilizó las excepciones de la norma en los contratos de arrendamiento en donde el plazo del arrendamiento termina en doce meses a la fecha de adopción inicial y en donde los contratos de arrendamientos en donde el activo subyacente es de bajo valor.

En consecuencia, los efectos por dicho cambio de política contables es un activo por derecho en uso y su respectivo pasivo financiero a su valor presente por S/19,890,000 y su efecto por impuesto a las ganancias diferido ascendió a S/5,868,000 al 31 de diciembre de 2018, ver notas 13 y 16, respectivamente.

4.2. Normas Internacionales emitidas, pero aún no vigentes

Las nuevas y modificadas normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero que aún no están vigentes hasta la fecha de la emisión de los estados financieros separados de la Compañía, se muestran a continuación. La Compañía adoptará estas nuevas y modificadas normas e interpretaciones, de ser aplicable, cuando entren en vigencia.

(a) **CINIIF 23 - Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias**

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición.

La Gerencia de la Compañía se encuentra analizando los posibles efectos de esta Norma.

(b) **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto**

La modificación discute el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al tratar la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o aportada a una asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de los activos que constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se reconoce en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. El IASB ha diferido la fecha de vigencia de estas modificaciones por tiempo indefinido, pero una entidad que adopte las modificaciones anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando estén vigentes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) **Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos**

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación, pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (intereses a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las modificaciones también aclararon que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas desde el 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

(d) **NIC 23: Costo de financiamiento**

Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos genéricos, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo calificado cuando se ha completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta esperada.

Una entidad aplica esas modificaciones a costos de financiamiento incurridos en o después del inicio del período de reporte anual en el cual la entidad aplica esas modificaciones. Una entidad aplica esas modificaciones para períodos anuales de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y se permite adopción anticipada. Debido a que las prácticas actuales de la Compañía están alineadas con estas modificaciones, la Compañía no espera efecto alguno sobre sus estados financieros separados.

(e) **NIC 12: Impuestos a las ganancias**

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros separados.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Caja y fondos fijos	18	18
Cuentas corrientes (b)	41,408	33,236
Cuentas de ahorro (b)	249	669
Depósitos a plazo (c)	244,866	195,065
	<u>286,541</u>	<u>228,988</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias y cuentas de ahorro están denominadas en dólares estadounidenses y soles, se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad. Las cuentas de ahorro generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 30 de junio de 2019, corresponde a depósitos en moneda extranjera por US\$74,540,000 (equivalentes a S/244,866,000), los cuales devengan intereses a tasas efectivas anuales de 2.57 con vencimiento corriente. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a depósitos en moneda extranjera por US\$57,900,000 (equivalentes a S/195,065,000), los cuales devengan intereses a tasas efectivas anuales de entre 2.48 y 2.60 con vencimiento corriente para depósitos en dólares estadounidenses y se encuentran reconocidas en el rubro Ingresos financieros por S/2,528,000 al 30 de junio de 2019 (S/2,430,000 al 30 de junio de 2018).

6. Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto

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

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	370,384	323,808
Letras en cartera (c)	13,665	20,896
	<u>384,049</u>	<u>344,704</u>
Menos - Estimación por deterioro de pérdida esperada de cuentas por cobrar (d)	<u>(10,258)</u>	<u>(9,699)</u>
	<u>373,791</u>	<u>335,005</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales a terceros son de vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses. La mayor parte de estas cuentas se encuentran garantizadas con cartas fianzas bancarias por un importe de aproximadamente S/52,226,000.
- (c) Las letras en cartera generan tasas de interés en moneda extranjera de 8.73%.
- (d) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Junio 2019		
	Cuentas por cobrar	Pérdida Esperada	Total
	comerciales S/(000)	de Crédito S/(000)	S/(000)
No vencido -	306,307	-	306,307
Vencido -			
De 1 a 30 días	57,451	-	57,451
De 31 a 180 días	10,033	-	10,033
Mayores a 180 días	-	10,258	10,258
	<u>373,791</u>	<u>10,258</u>	<u>384,049</u>
	Diciembre 2018		
	Cuentas por cobrar	Pérdida Esperada	Total
	comerciales S/(000)	de Crédito S/(000)	S/(000)
No vencido -	268,910	-	268,910
Vencido -			
De 1 a 30 días	60,696	-	60,696
De 31 a 180 días	5,399	-	5,399
Mayores a 180 días	-	9,699	9,699
	<u>335,005</u>	<u>9,699</u>	<u>344,704</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación por pérdida esperada de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Saldo inicial	9,699	9,939
Adiciones, nota 23	1,535	2,815
Recuperos, nota 26	(284)	(905)
Castigos	(692)	(2,150)
Saldo final	<u>10,258</u>	<u>9,699</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación por pérdida esperada de cuentas por cobrar al 30 de junio de 2019 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

7. Transacciones con relacionadas

- (a) Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Transacción, ingreso (gasto)		
- Venta de barras de construcción, alambón y otros, nota 21		
Tradi S.A. (Relacionada)	69,806	83,522
Comercial del Acero S.A. (Subsidiaria)	18,781	25,842
Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C. (Subsidiaria)	(5)	12,463
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L. (Subsidiaria)	30,178	7,574
Comfer S.A. (Relacionada)	104	41
Transportes Barcino S.A. (Subsidiaria)	-	15
	<u>118,864</u>	<u>129,457</u>
- Adquisición de bienes y servicios		
Transportes Barcino S.A. (Subsidiaria)	(8,814)	(10,139)
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L. (Subsidiaria)	(28,215)	(13,133)
Comercial del Acero S.A. (Subsidiaria)	(9,184)	(323)
Tradi S.A. (Relacionada)	(120)	(40)
Comfer S.A. (Relacionada)	(38)	(46)
Tecnología y Soluciones Constructivas S.A. (Subsidiaria)	(3,518)	-
	<u>(49,889)</u>	<u>(23,681)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación, se presenta el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a las relacionadas, por los años terminados el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Cuentas por cobrar		
- Comerciales		
Tradi S.A. (Relacionada)	24,794	24,041
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L. (Subsidiaria)	25,265	16,333
Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C. (Subsidiaria)	147	11,003
Comercial del Acero S.A. (Subsidiaria)	8,638	5,677
Transportes Barcino S.A. (Subsidiaria)	345	667
Comfer S.A. (Relacionada)	116	-
Tecnología y Soluciones Constructivas S.A. (Subsidiaria)	-	652
	<u>59,305</u>	<u>58,373</u>
- No comerciales		
Compañía Eléctrica El Platano S.A. (e) (Asociada)	4,536	4,536
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L. (f) (Subsidiaria)	8,543	9,190
Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C. (g) (Subsidiaria)	3,581	1,722
Tecnología y Soluciones Constructivas S.A. (g) (Subsidiaria)	2,889	1,535
	<u>19,549</u>	<u>16,983</u>
Total	<u>78,854</u>	<u>75,356</u>
Porción corriente	65,775	61,631
Porción no corriente (e) y (f)	<u>13,079</u>	<u>13,725</u>
	<u>78,854</u>	<u>75,356</u>
Cuentas por pagar		
- Comerciales		
Transportes Barcino S.A. (Subsidiaria)	488	1,706
Comercial del Acero S.A. (Subsidiaria)	1,236	1,365
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L. (Subsidiaria)	8	735
Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C. (Subsidiaria)	338	146
Tradi S.A. (Relacionada)	1	8
	<u>2,071</u>	<u>3,960</u>
- No comerciales		
Dividendos por pagar	1,820	1,435
Remuneraciones al Directorio y Gerencia	8,272	15,925
	<u>10,092</u>	<u>17,360</u>
	<u>12,163</u>	<u>21,320</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los saldos por cobrar y por pagar son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no ha sido requerido el registro de una estimación por deterioro de los saldos por cobrar a partes vinculadas.

- (c) Las empresas Tradi S.A. y Comfer S.A. reúnen los requisitos de las normas contables para ser consideradas vinculadas a la Compañía debido a la relación de sus accionistas. Sin embargo, la Compañía no tiene interés directo sobre el patrimonio de estas empresas, ni injerencia alguna en la administración de sus operaciones. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía y estas empresas, no son parte de un grupo económico.
- (d) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación con las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (e) La cuenta por cobrar a Compañía Comercial Eléctrica El Platanal S.A. corresponde a dividendos por cobrar del año 2017. En el año 2018 se cancelaron S/335,900 y el saldo la Gerencia de la Compañía estima recuperar a partir de 2020.
- (f) La Compañía tiene cuentas por cobrar a sus subsidiarias por préstamos otorgados para capital de trabajo que devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan 4.04% y 7.50% y no cuentan con vencimiento específico, razón por la que la Gerencia de la Compañía estimó presentarlas como cuentas por cobrar a largo plazo.
- (g) La Compañía tiene cuentas por cobrar a sus subsidiarias por préstamos otorgados para capital de trabajo que devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.44% y 6.00% y no cuentan con vencimiento específico.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Otras cuentas por cobrar

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

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	1,816	23,974
Reclamo de pago de impuesto a las ganancias 2009 (c)	7,896	7,896
Retención judicial (d)	4,400	4,400
Reclamos a terceros	1,011	1,132
Préstamos a empleados y obreros	880	121
Depósitos en garantía	284	290
Detracciones	97	230
Anticipos a proveedores	68	50
Otras cuentas por cobrar	4,155	2,747
	<u>20,607</u>	<u>40,840</u>
Menos - Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (f)	<u>(1,212)</u>	<u>(1,212)</u>
	<u>19,395</u>	<u>39,628</u>
Por vencimiento:		
Porción corriente	10,266	30,499
Porción no corriente (c)	9,129	9,129
	<u>19,395</u>	<u>39,628</u>

(b) Corresponde al Impuesto General a las Ventas pagado por la Compañía en la adquisición de bienes y servicios; asimismo es importante señalar que el incremento del Crédito fiscal declarado en el 2018 se explica principalmente a la adquisición de bienes y servicios de la operatividad del negocio. En opinión de la Gerencia, este Impuesto General a las Ventas será recuperado en el corto plazo. Ver nota 1(b).

(c) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponden a derechos de cobro a la Administración Tributaria más intereses, que en opinión de la Gerencia y de los asesores legales, son recuperables debido a que el Tribunal Fiscal resolvió a favor de la Compañía en octubre de 2018. La Gerencia de la Compañía estimó presentar este reclamo como de largo plazo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Durante el año 2018, a través de una resolución del Poder Judicial, se realizó a la Compañía una retención judicial de una de sus cuentas corrientes de aproximadamente S/4,400,000; como consecuencia de incumplimiento de contrato por falta de pago de bienes adquiridos a un proveedor. La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales estiman que dicha resolución será favorable a la Compañía.

9. Inventarios, neto

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

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Mercadería	111,004	112,670
Productos terminados	231,956	206,221
Productos en proceso	202,217	273,350
Materia prima	57,606	111,929
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	111,535	112,906
Inventarios por recibir (b)	123,037	114,597
	<u>837,355</u>	<u>931,673</u>
Menos -		
Provisión por desvalorización (c)	(204)	(204)
Provisión por obsolescencia (c)	(4,613)	(3,784)
	<u>(4,817)</u>	<u>(3,988)</u>
	<u>832,538</u>	<u>927,685</u>

- (b) Al 30 de junio de 2019, los inventarios por recibir incluyen principalmente materias primas, mercaderías y suministros diversos importados por la Compañía que se encuentran pendientes de desaduanar. Se estima que estos inventarios en tránsito se nacionalizarán en el tercer trimestre del 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios por los años terminados el 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018 fue el siguiente:

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Saldo inicial	3,988	204
Provisión, nota 22	1,560	4,894
Castigos	<u>(731)</u>	<u>(1,110)</u>
Saldo final	<u>4,817</u>	<u>3,988</u>

Durante el 2019, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación principalmente de sus repuestos y suministros de relación a ítems deteriorados y/o de lento movimiento. Producto de dicha evaluación, se estimó una provisión por obsolescencia de aproximadamente S/ 1,560,000. En opinión de la Gerencia, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 30 de junio de 2019. Ver nota 2.2(g).

10. Gastos contratados por anticipado

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

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Seguros pagados por anticipado (b)	120	2,536
Gastos pagados por anticipado (c)	5,736	1,537
Subsidios Essalud	974	922
Otros	<u>209</u>	<u>218</u>
Total	<u>7,039</u>	<u>5,213</u>

- (b) Al 30 de junio de 2019, corresponde principalmente a los seguros que incluyen cobertura de multirriesgo, responsabilidad general y civil, entre otros; que tienen una vigencia entre el 1 de enero de 2018 al 30 de junio de 2019.
- (c) Al 30 de junio de 2019, este saldo incluye principalmente un importe de aproximadamente S/ 1,675,000 que corresponde a las renovaciones de licencias por los diversos softwares que mantiene la Compañía y los cuales se devengarán en el año 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

Empresa	Actividad	Porcentaje de participación en patrimonio neto (%)		Costo S/(000)	Total patrimonio al 30 de Junio de 2019 S/(000)	Valor patrimonial	
		2019	2018			Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Inversión en subsidiaria							
Comercial del Acero S.A. (b)	Comercialización de productos de acero	99.99	99.99	103,204	225,235	166,799	162,018
Transportes Barcino S.A. (c)	Servicios de transporte	99.92	99.92	16,961	43,553	56,780	56,860
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L.	Compra de materia prima / Venta de productos de acero	99.00	99.00	580	3,740	3,741	3,324
Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C.	Venta de productos de acero	99.90	99.9	3	(175)	(178)	(208)
Tecnología y Soluciones Constructivas S.A.C. (d)	Servicio de diseño	99.90	99.9	2,019	2,392	2,392	1,158
Acero Instalado S.A.C. (g)	Actividades de Ingeniería en General	99.90	-	1	-	1	-
				<u>122,768</u>		<u>229,535</u>	<u>223,152</u>
Inversiones en asociadas							
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (e)	Generación de energía eléctrica	10	10	63,125	737,630	73,514	71,137
Inmobiliaria Comercial de Acero Argentina S.A.C. (e)	Inmobiliaria	33.65	33.65	3,746	85,127	28,646	28,502
Inmobiliaria Comercial de Acero Cajamarquilla S.A.C. (e)	Inmobiliaria	33.65	33.65	1,073	24,164	8,130	8,145
				<u>77,254</u>		<u>110,290</u>	<u>107,784</u>
						<u>339,825</u>	<u>330,936</u>

(b) Con fecha 31 de agosto de 2018, mediante Oferta Pública de Adquisición (OPA) la Compañía adquirió el 66.35 por ciento de las acciones representativas del capital social de Comercial del Acero S.A. Como resultado de la OPA, la Compañía ha logrado adquirir 114,301,556 acciones comunes con derecho a voto a un precio de S/ 0.74 por acción, y por esta adquisición ha desembolsado aproximadamente S/84,584,000. Con la adquisición de dichas acciones, sumado a la participación que la Compañía mantenía previamente; la Compañía ha logrado una participación representativa del 99.99% del capital social de Comercial del Acero S.A. Asimismo, producto de la compra de las acciones Comercial del Acero S.A., el 23 de julio de 2018 se constituyeron garantías usuales para este tipo de transacciones.

La adquisición de dicha empresa por la Compañía fue registrada según lo establecido en la NIIF 3 "Combinación de negocios", siguiendo el método contable de compra, reflejando los activos y pasivos adquiridos a sus valores estimados de mercado (valor razonable).

Como se explica en la nota 2.2 (x), la Gerencia de la Compañía ha considerado contabilizar los impactos de la NIIF 3 Combinación de negocios sólo en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los valores de los activos y pasivos de dicha empresa a la fecha de la adquisición fueron los siguientes:

	Valor en libros al 31.08.2018 (No auditado) S/(000)
Activo	
Efectivo	7,798
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	95,190
Inventarios	228,231
Gastos contratados por anticipado y otros	2,180
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	25,308
	<u>358,707</u>
Pasivo	
Obligaciones financieras	119,374
Cuentas por pagar comerciales y a partes relacionadas	14,101
Otras cuentas por pagar	9,800
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	-
	<u>143,275</u>
Total activo neto	<u><u>215,432</u></u>

Los valores razonables de los activos intangibles que fueron identificados a la fecha de adquisición fueron estimados utilizando el enfoque de ingresos, basados en el valor presente de los beneficios atribuibles al activo o los costos evitados como consecuencia de la propiedad del activo. Bajo este enfoque, el valor razonable del activo es determinado bajo el método de flujo de caja descontado y la tasa de descuento aplicada corresponde a la tasa de rendimiento que considera el riesgo relativo de alcanzar los flujos de efectivo y el valor del dinero en el tiempo. Los siguientes métodos basados en el enfoque de ingresos fueron utilizados por la Gerencia de la Compañía para estimar los valores razonables de los activos intangibles identificados a partir de la fecha de adquisición:

- Para la valorización de la marca, el enfoque de valor utilizado corresponde al método Relief from royalty. La tasa de descuento aplicada fue de 14.66% sobre las ventas.
- Para la valorización de la relación con clientes, el enfoque de valor utilizado corresponde al método Multi-Period-Excess-Earnings-Method. La tasa de descuento aplicada fue de 15.66% sobre las ventas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) En el valor patrimonial se incluye S/13,077,000 de mayor valor de terrenos por superávit de revaluación.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mediante Junta General de Accionistas celebrada el 27 de septiembre de 2018, se aprobó un aporte inicial de capital por un total de US\$105,000 (equivalente a aproximadamente S/355,000 a la fecha del aporte) para la constitución de Tecnología y Soluciones Constructivas S.A.C. El propósito económico de esta empresa es brindar servicios diferenciados y soluciones de acero para atender al sector construcción dentro y fuera del país.
- (e) La Compañía, en asociación con la empresa peruana no vinculada UNACEM (fusión de las empresas Cementos Lima S.A. y Cemento Andino S.A.), participa en la tenencia del 100 por ciento de Compañía Eléctrica El Platanal S.A. - CELEPSA, a través de una participación de 10 y 90 por ciento, respectivamente. CELEPSA desarrolla y opera la concesión de Generación Eléctrica G-1 El Platanal a través de una central hidroeléctrica de 220 MW, utilizando las aguas del río Cañete.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 Comercial del Acero S.A. mediante Junta General de Accionistas del 7 de diciembre de 2017 aprobó la escisión de dos bloques patrimoniales que fueron transferidos a las compañías Inmobiliaria Comercial de Acero Argentina S.A.C. e Inmobiliaria Comercial de Acero Cajamarquilla S.A.C., las cuales al cierre del año 2017 aún no habían iniciado operaciones. El propósito económico de la realización del proceso de escisión es para desarrollar un complejo habitacional inmobiliario con zonas de desarrollo comercial y venta. Al 31 de diciembre de 2018, estas compañías brindan el servicio de arrendamiento inmobiliario a su relacionada Comercial del Acero S.A.

El saldo del bloque patrimonial transferido se ha reconocido en la Compañía como costo de adquisición de las acciones recibidas. En tal sentido, dicha transferencia se ha realizado a su valor en libros. El bloque patrimonial escindido comprende:

	2017	
	Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina S.A.C. (No auditado) S/(000)	Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla S.A.C. (No auditado) S/(000)
Activo corriente y no corriente	104,454	27,033
Pasivos	22,088	3,438
Activo neto	82,366	23,595

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) A continuación, se presenta el movimiento del rubro al el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Saldo inicial	330,936	241,939
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociadas	8,082	16,383
Dividendos comprometidos de las subsidiarias y asociadas	-	(13,150)
Compra de acciones de subsidiarias (b)	-	84,584
Superávit de revaluación de la subsidiaria y asociada	-	(15)
Otros resultados integrales de la asociada	-	4
Aportes en subsidiaria	807	1,212
Otros	-	(21)
Saldo final	<u>339,825</u>	<u>330,936</u>

(g) Con un aporte del 99%, se constituyó en la ciudad de Lima la empresa ACERO INSTALADO S.A.C. la cual desarrollara actividades de Arquitectura e Ingeniería en general, Obras Civiles, construcción, supervisión de obras anexas de asesoramiento, entre otras.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) La información más relevante de la subsidiaria y asociadas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Comercial del Aceros S.A.		Trasportes Barcino S.A.		Corp. Aceros del Altiplano S.R.L.		Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C.	
	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Activos corrientes	384,793	403,545	8,577	8,708	26,789	22,473	3,310	12,662
Activos no corrientes	30,960	25,033	45,387	48,406	12,721	6,184	-	-
Pasivos corrientes	186,229	206,043	4,092	6,456	26,705	15,487	3,485	12,867
Pasivos no corrientes	4,289	2,081	6,319	7,310	9,065	9,846	-	-
Patrimonio neto	225,235	220,454	43,553	43,348	3,740	3,324	(175)	(205)
Ingresos	237,078	484,265	10,402	24,952	56,017	64,850	4,046	23,250
Utilidad neta	4,781	23,847	214	352	416	1,375	30	(314)

	Tecnología y Soluciones Constructivas S.A.C.		Compañía Eléctrica El Platanal S.A.		Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina S.A.C.		Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla S.A.C.	
	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Activos corrientes	2,388	1,429	81,341	80,282	3,020	421	951	171
Activos no corrientes	7,919	5,173	1,062,213	1,080,239	106,255	106,699	27,208	27,418
Pasivos corrientes	6,108	5,444	109,080	115,635	2,026	825	557	165
Pasivos no corrientes	1,807	-	296,844	333,749	22,122	22,052	3,438	3,438
Patrimonio neto	2,392	1,158	737,630	711,137	85,127	84,243	24,164	23,986
Ingresos	4,773	915	123,709	223,930	1,812	3,684	516	1,048
Utilidad neta	429	(56)	26,492	25,280	884	1,876	178	391

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Obras en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo								
Saldos al 1 de enero de 2018	367,243	433,483	1,228,694	41,073	6,891	14,073	91,938	2,183,395
Adiciones (b)	36,205	1,435	44,355	29,417	-	21	84,688	196,121
Ventas y retiros, nota 26	(88)	(19)	(52,353)	(19,005)	(2,137)	(1,763)	-	(75,365)
Transferencias	-	8,724	39,093	(3,525)	-	95	(44,387)	-
Activo disponibles para la venta	(10,597)	-	-	-	-	-	-	(10,597)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>392,763</u>	<u>443,623</u>	<u>1,259,789</u>	<u>47,960</u>	<u>4,754</u>	<u>12,426</u>	<u>132,239</u>	<u>2,293,554</u>
Adiciones (b)	1,778	180	6,609	-	-	-	162,752	171,319
Ventas y retiros, nota 26	(1,616)	(415)	(7,421)	-	(163)	(41)	(25,210)	(34,866)
Transferencias	40	1,389	4,450	66	-	-	(5,945)	-
Saldos al 30 de junio de 2019	<u>392,965</u>	<u>444,777</u>	<u>1,263,427</u>	<u>48,026</u>	<u>4,591</u>	<u>12,385</u>	<u>263,836</u>	<u>2,430,007</u>
Depreciación acumulada								
Saldos al 1 de enero de 2018	-	91,994	694,941	29,552	3,564	11,442	-	831,493
Adiciones (d)	-	15,056	63,125	1,667	881	463	-	81,192
Ventas y retiros, nota 26	-	(11)	(41,471)	(4,892)	(2,102)	(5,639)	-	(54,115)
Transferencias	-	(188)	-	188	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>106,851</u>	<u>716,595</u>	<u>26,515</u>	<u>2,343</u>	<u>6,266</u>	<u>-</u>	<u>858,570</u>
Adiciones (d)	-	7,422	32,575	859	417	223	-	41,496
Ventas y retiros, nota 26	-	(202)	(5,043)	-	(95)	(41)	-	(5,381)
Saldos al 30 de junio de 2019	<u>-</u>	<u>114,071</u>	<u>744,127</u>	<u>27,374</u>	<u>2,665</u>	<u>6,448</u>	<u>-</u>	<u>894,685</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>392,763</u>	<u>336,772</u>	<u>543,194</u>	<u>21,445</u>	<u>2,411</u>	<u>6,160</u>	<u>132,239</u>	<u>1,434,984</u>
Valor neto en libros al 30 de junio de 2019	<u>392,965</u>	<u>330,706</u>	<u>519,031</u>	<u>14,476</u>	<u>1,926</u>	<u>5,937</u>	<u>270,281</u>	<u>1,535,322</u>

(b) Las adiciones relacionados en el periodo 2019 corresponden principalmente a obras en curso debido al proyecto de la Nueva Planta Acería por aproximadamente S/139,220,000. (durante el periodo 2018 corresponde principalmente a la adquisición de un terreno localizado en Lurín por aproximadamente S/29,394,000, la transferencia de un terreno de activos disponibles para la venta de inmuebles por aproximadamente S/5,490,000, maquinaria y equipo así como a obras en curso relacionadas a proyectos de producción Nueva Planta Acería, ver nota 1(b)).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El rubro inmuebles, maquinaria y equipo incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	Junio 2019			Diciembre 2018		
	Costo S/(000)	Depreciación acumulada S/(000)	Costo neto S/(000)	Costo S/(000)	Depreciación acumulada S/(000)	Costo neto S/(000)
Edificios	156,489	(27,029)	129,460	156,489	(24,830)	131,659
Maquinaria y equipos	240,106	(77,761)	162,345	243,988	(73,615)	170,373
Unidades de Transporte	998	(299)	699	998	(200)	798
Obras en Curso	204,101	-	204,101	81,532	-	81,532
	<u>601,694</u>	<u>(105,089)</u>	<u>496,605</u>	<u>483,007</u>	<u>(98,645)</u>	<u>384,362</u>

- (d) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene registrado en el rubro "Terrenos" un mayor valor asignado por aproximadamente S/220,482,000. Este mayor valor asignado, se presenta neto de su impuesto a la renta diferido en el rubro "Superávit de revaluación", en el estado separado de cambios en el patrimonio neto. Asimismo, durante el año 2018 la Compañía realizó la donación de un terreno a la Municipalidad de Pisco y a un tercero. En tal sentido, se disminuyó el superávit de revaluación en S/4,707,000 y su aplicación del pasivo por impuesto a las ganancias diferido de S/1,389,000.

- (e) El gasto de depreciación del ejercicio que incluye la depreciación por derecho de uso (ver nota 13) ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	Nota	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Costo de ventas	22	37,908	36,143
Gastos de ventas	23	3,714	3,887
Gastos de administración	24	1,774	430
		<u>43,396</u>	<u>40,460</u>

- (f) En julio de 2010 se constituyó un Patrimonio Fideicometido de garantía conformado por maquinarias e inmuebles de la Planta de Pisco, en respaldo de préstamos otorgados por el Banco de Crédito del Perú S.A. Al 30 de junio del 2019, la Compañía mantiene en dicho patrimonio bienes muebles e inmuebles por un valor aproximado a S/713,503,000. Ver nota 16 (m).

- (g) Al 30 de junio de 2019, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados que se esperan para los próximos años, no hay indicadores de que el valor recuperable de inmuebles, maquinarias y equipos sea inferior a su valor en libros. Por lo tanto, no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro de estos activos a la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Derecho de uso y otros, neto

Corresponde principalmente a los contratos que mantiene la Compañía por los diversos alquileres de inmuebles y equipos diversos, los cuales tienen vencimiento que fluctúan entre los 51 y 60 meses, este reconocimiento se ha realizado en concordancia con la política descrita en 2.2(m). El gasto por depreciación que corresponde a derecho en uso al 30 de Junio del 2019 asciende S/1,900,000.00 (ver en nota 12(e)) . El valor del derecho en uso se determinó en función a los flujos futuros del cronograma de pagos utilizando una tasa de descuento del 5.75%.

14. Intangibles, neto

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

	Sistema SAP (b) S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Saldo al 1 de enero	69,456	27,073	96,529
Adiciones	-	4,803	4,803
Ventas y retiros	(661)	-	(661)
Transferencia	3,922	(3,922)	-
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>72,717</u>	<u>27,954</u>	<u>100,671</u>
Adiciones (b)	5	4,413	4,418
Ventas y retiros	-	(559)	(559)
Transferencia	2,806	(2,806)	-
Saldo al 30 de junio 2019	<u>75,528</u>	<u>29,002</u>	<u>104,530</u>
Amortización			
Saldo al 1 de enero	33,269	19,533	52,802
Adiciones (c)	7,077	665	7,742
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>40,346</u>	<u>20,198</u>	<u>60,544</u>
Adiciones (c)	4,401	193	4,594
Ventas y retiros (c)	(136)	-	(136)
Saldo al 30 de junio 2019	<u>44,611</u>	<u>20,391</u>	<u>65,002</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>32,371</u>	<u>7,756</u>	<u>40,127</u>
Valor neto en libros al 30 de junio de 2019	<u>30,917</u>	<u>8,611</u>	<u>39,528</u>

(b) Corresponde a la implementación, desarrollo y puesta en marcha del sistema informático integrado "SAP" para el soporte de sus operaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El gasto de amortización del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	Nota	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Costo de ventas	22	2,122	1,814
Gastos de ventas	23	1,001	898
Gastos de administración	24	1,471	1,203
		<u>4,594</u>	<u>3,915</u>

15. Otros activos, neto

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

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Costo		
Saldo inicial	38,977	39,089
Adiciones	-	10
Bajas	-	(122)
Otras transferencias	(1,094)	-
Saldo final	<u>37,883</u>	<u>38,977</u>
Amortización acumulada		
Saldo inicial	1,512	1,234
Adiciones	139	278
Saldo final	<u>1,651</u>	<u>1,512</u>
Valor neto en libros	<u>36,232</u>	<u>37,465</u>

- (b) Al 30 de junio del 2019, comprende principalmente el costo de adquisición de concesiones y denuncios mineros en diferentes localidades del Perú, adquiridos en años anteriores. La Gerencia efectuó diversos estudios y evaluó la probabilidad de recuperación futura de su inversión en estas concesiones y estimó que no existe deterioro al 30 de junio de 2019. Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Compañía ha dado de baja a ciertos activos equivalente a S/27,000 y S/122,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Garantía	Tasa de interés promedio ponderado anual (%)	Vencimiento	Moneda de origen	Importe original (000)	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Arrendamientos financieros (c) y (d)							
Banco de Crédito del Perú S.A. (e)	Activos fijos adquiridos	Entre 5.00 y 5.50	2020	S/	298,324	71,468	97,489
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (f)	Activos fijos adquiridos	3.90	2021	US\$	1,197	2,898	3,359
Maquinarias S.A. (h)	Activos Fijos Adquiridos	7.25	2021	S/	14,988	2,239	4,988
Renting S.A.C. (h)	Activos Fijos Adquiridos	1.25	2022	US\$	307	707	831
Banco de Crédito del Perú S.A. (i) (US\$)	Activos fijos adquiridos	5.36	2028	US\$	101,735	154,804	46,988
Banco de Crédito del Perú S.A. (i) (S/)	Activos fijos adquiridos	6.57	2025	US\$	78,265	33,828	2,424
Arrendamientos operativos (j)							
Arrendamientos por derecho en uso	Sin garantías específicas	5.75	2026	S/	19,890	17,946	19,890
						<u>283,890</u>	<u>175,969</u>
Pagarés (k)							
BBVA Banco Continental S.A.	Sin garantías específicas	Entre 2.00 y 2.97	2019	US\$	29,200	96,068	42,238
BBVA Banco Continental S.A.	Sin garantías específicas	Entre 3.78 y 3.90	2019	S/	63,800	-	120,000
Banco de Crédito del Perú S.A.	Sin garantías específicas	2.00	2019	US\$	18,700	61,523	88,868
Banco de Crédito del Perú S.A.	Sin garantías específicas	3.80	2019	S/	53,000	53,000	18,500
Scotiabank Perú S.A.A.	Sin garantías específicas	2.20	2019	US\$	16,800	55,272	88,867
Scotiabank Perú S.A.A.	Sin garantías específicas	3.85	2019	S/	53,800	53,800	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Sin garantías específicas	3.60	2019	US\$	3,600	11,844	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Sin garantías específicas	4.03	2019	S/	49,000	49,000	33,320
Banco Santander Perú S.A.	Sin garantías específicas	7.00	2019	S/	33,320	-	33,320
Banco ICB Perú Bank	Sin garantías específicas	3.65	2019	S/	29,700	-	29,700
						<u>380,507</u>	<u>454,813</u>
Préstamos (l)							
Banco de Crédito del Perú S.A.	Con garantías específicas	Libor + 3.65%	2022	US\$	25,000	68,056	74,083
Banco de Crédito del Perú S.A.	Con garantías específicas	5.80	2022	US\$	27,779	75,379	82,035
Banco de Crédito del Perú S.A.	Con garantías específicas	5.98	2022	S/	85,750	71,173	75,460
Banco de Crédito del Perú S.A.	Con garantías específicas	6.67	2024	S/	33,500	22,244	24,623
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Sin garantías específicas	6.75	2029	S/	33,320	32,742	-
Banco Santander Perú S.A.	Sin garantías específicas	6.75	2029	S/	33,320	33,077	-
Sobregiros Bancarios				S/		400	-
						<u>303,071</u>	<u>256,201</u>
Total						<u>967,468</u>	<u>886,983</u>
Menos porción corriente						<u>(473,812)</u>	<u>(545,141)</u>
Porción no corriente						<u>493,656</u>	<u>341,842</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, el calendario de amortización de las obligaciones financieras, netas de intereses por devengar, es como sigue (se considera en el corto plazo las preo cuotas pagadas en el Banco de Crédito del Perú a cuenta del financiamiento del Leasing de la nueva acería).

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Julio 2019- Junio 2020	473,812	545,141
Julio 2020- Junio 2021	273,402	138,536
Julio 2021- Junio 2022	92,199	91,725
Julio 2022- Junio 2023	58,861	97,229
Julio 2023- Junio 2024	13,322	6,677
Julio 2024- Junio 2025	10,883	2,906
Julio 2025- Junio 2026	11,675	2,280
Julio 2026- Junio 2027	11,224	2,489
Julio 2027- Junio 2028	10,674	-
Julio 2028- Junio 2029	11,416	-
	<u>967,468</u>	<u>886,983</u>

- (c) Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

	<u>Junio 2019</u>		<u>Diciembre 2018</u>	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/(000)
En un año	62,242	58,651	63,542	59,444
Mayor a 1 y hasta 5 años	<u>228,168</u>	<u>225,239</u>	<u>117,824</u>	<u>116,525</u>
Total pagos a efectuar	290,410	283,890	181,366	175,969
Menos intereses por pagar	<u>(6,520)</u>	-	<u>(5,397)</u>	-
Total	<u>283,890</u>	<u>283,890</u>	<u>175,969</u>	<u>175,969</u>

- (d) Las obligaciones por arrendamientos financieros están garantizadas con la cesión de los títulos de propiedad de los bienes adquiridos que revierten al arrendador en caso de incumplimiento, los que incluyen principalmente los activos fijos adquiridos. Ver nota 12(c).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) El 2 de diciembre de 2011, la Compañía celebró un contrato de Arrendamiento Financiero para la implementación, equipamiento y puesta en marcha de la nueva planta de laminación con el Banco de Crédito del Perú S.A., por un monto de hasta US\$100 millones. El 27 de diciembre de 2012, la Compañía celebró una adenda al contrato modificando el monto hasta US\$125 millones, extendiendo el plazo de pago a 84 cuotas mensuales, incluido un período de gracia de 12 meses a partir de la fecha de activación, y considerando una tasa de interés efectiva anual de 5.50 por ciento. El 11 de setiembre del 2013, la Compañía celebró una adenda al contrato modificando el monto a US\$121 millones. La fecha de activación de esta operación se realizó durante el tercer trimestre de 2013. En esta misma fecha, se celebró un contrato de derecho de superficie, en virtud del cual se constituyó un derecho de superficie sobre el terreno donde se instalaría la nueva planta de laminación, a favor del banco. A fin de garantizar el pago total y oportuno de las obligaciones garantizadas, se procedió a la adhesión de dicha deuda al Contrato Marco de Acreedores considerándose los activos que conforman dicho arrendamiento financiero como Activos Comprometidos.

El 24 de julio de 2015 se suscribió una adenda al contrato de arrendamiento financiero con el BCP en la que se estipuló el cambio de moneda de dólares americanos a soles cuyo importe original fue de S/298 millones, pagaderos en 84 cuotas y manteniéndose las tasas pactadas en los contratos iniciales.

- (f) En junio 2017 se celebró un contrato de arrendamiento financiero por un monto de USD 1.2 millones para la adquisición de maquinaria, pagaderos en 48 cuotas mensuales a una tasa de 3.90% efectiva anual.
- (g) El 15 de enero de 2013 se celebró un contrato de arrendamiento financiero para la modernización de la colada continua con el Banco Santander por un monto de hasta US\$5.2 millones, pagaderos en 60 cuotas mensuales a una tasa efectiva anual de 5.85%, monto que se terminó de cancelar a su vencimiento en el año 2018.
- (h) En enero de 2016, la Compañía firmó dos contratos de prestación de servicios con el proveedor Maquinarias S.A, a fin de suministrar montacargas y cargadores frontales. El contrato tiene una duración de 48 meses siendo el costo de los equipos aproximadamente S/14,988,000.

En noviembre de 2017, la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios con el proveedor Renting S.A.C, a fin de ser utilizados únicamente para el desarrollo de su objeto social. El contrato tiene una duración de 60 meses siendo el costo de los vehículos aproximadamente de US\$307,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) El 14 de setiembre del 2018 se celebraron dos contratos de arrendamientos financieros para la construcción de una nueva aceña en la planta de Pisco con el Banco de Crédito del Perú por un monto total de US\$ 180 millones, divididos en 2 contratos de US\$ 101,735 millones para la construcciones de obras civiles y US\$ 78,265 millones para maquinarias y equipos, con tasas de financiamientos de 5.36% y 6.57% efectivas anuales, pagaderos en 10 años, para las obras civiles y 7 años para las maquinarias considerando un periodo de gracia de 6 años para las obras civiles y 3 años para las maquinarias contados desde la fecha de firma. Asimismo, ambos contratos son bimonedas (Soles/Dólares).
- (j) Corresponde a los contratos de arrendamiento por derechos de uso que la Compañía mantiene. Esta obligación se ha calculado en función a la duración de los contratos que mantiene la Compañía, que fluctúan de 51 a 57 meses, y una tasa de descuento de 5.75%. Ver nota 13.
- (k) **Pagarés -**
Los pagarés tienen plazo corriente y son renovables al vencimiento. El valor en libros de los pagarés es sustancialmente similar a los correspondientes valores razonables dado que el impacto del descuento no es significativo. Los pagarés se utilizan para capital de trabajo, y la Gerencia de la Compañía espera cancelarlos a su vencimiento.
- (l) **Préstamos -**
- El 20 de noviembre de 2014 la Compañía celebró con el Banco de Crédito del Perú S.A. un contrato de préstamo por US\$78 millones. La operación se estructuró en dos tramos, el Tramo I hasta por US\$53 millones a tasa fija de 5.80 por ciento y el Tramo II hasta por US\$25 millones a tasa variable de libor (1 mes) + 3.65 por ciento. Las condiciones de pago de dicho préstamo son a través de 96 cuotas mensuales a partir de la fecha de desembolso incluido 12 meses de gracia y amortizaciones ascendentes.

El Contrato marco de acreedores, es el contrato que regula las garantías otorgadas de la planta de Pisco, con respecto a las empresas que brinden préstamos a la Compañía. Este contrato da los lineamientos de adjudicación de dichas garantías y cada empresa que financie a la Compañía y reciba como garantía activos de la planta de Pisco, entrará a formar parte de este contrato.
 - El 18 de enero de 2016 se suscribió una adenda con el Banco de Crédito del Perú S.A. para modificar el contrato de préstamo de largo plazo (Tramo I), en la que se acordó convertir parte del saldo del préstamo inicialmente otorgado en moneda extranjera a un préstamo en soles. En ese sentido, US\$25 millones del Tramo I se convirtieron a S/85.7 millones a una tasa de 9.05 por ciento. En octubre 2018 se firmó una adenda al contrato por el cual se modificó la tasa del 9.05 por ciento al 5.98 por ciento y cuyo vencimiento es en el año 2022.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El saldo del préstamo de largo plazo (Tramo I) ascendente a US\$27.7 millones, mantuvo constante los plazos, la tasa y la moneda pactada en los contratos iniciales.

- El 27 de febrero de 2017 la Compañía celebró con el Banco de Crédito del Perú S.A. un contrato de préstamo por S/33.5 millones. Las condiciones de pago de dicho préstamo son a través de 84 cuotas a una tasa de 6.67 por ciento anual.
 - El 28 de marzo del 2019 se celebró un contrato de préstamo con el Banco Internacional del Perú por S/33.2 millones. Las condiciones de pago son a través de 120 cuotas con un periodo de gracia de 3 años a una tasa de 6.75 por ciento anual.
 - El 28 de marzo del 2019 se celebró un contrato de préstamo con el Banco Santander Perú por S/33.2 millones. Las condiciones de pago son a través de 120 cuotas con un periodo de gracia de 3 años a una tasa de 6.75 por ciento anual.
- (m) En garantía de los préstamos detallados en el párrafo (l) arriba indicado, la Compañía celebró un contrato de fideicomiso en garantía donde la Compañía actúa como fideicomitente, el Banco de Crédito del Perú S.A. como representante de los fideicomisarios y como fiduciario La Fiduciaria S.A., en virtud del cual la Compañía transfirió al fiduciario el dominio fiduciario sobre la planta de producción de Pisco (excluyendo los activos comprometidos a otras entidades financieras) y las pólizas de seguros que corresponden a dichos bienes, ver nota 12(f).

De acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior, se constituye un Patrimonio Fideicometido con carácter irrevocable, en tanto se mantengan vigentes las obligaciones garantizadas, para lo cual la Compañía en su calidad de fideicomitente y de conformidad con lo dispuesto en el artículo N°241 de la Ley de Bancos, transfiere en dominio fiduciario a La Fiduciaria S.A., los bienes Fideicometidos que constituyen el patrimonio Fideicometido. La finalidad de este contrato, es que el Patrimonio Fideicometido sirva íntegramente como garantía del pago total de las obligaciones garantizadas, mencionadas en los acápites (e) y (j) anteriores.

- (n) Los intereses generados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 por las obligaciones financieras ascienden aproximadamente a S/18,435,000 y S/14,644,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados integrales, ver nota 27.
- (o) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el movimiento de las obligaciones financieras fue el siguiente:

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	886,983	647,575
Obtención de préstamos bancarios	958,494	1,254,753
Pago de préstamos bancarios	(986,494)	(1,096,124)
Diferencia en cambio	108,485	80,779
Total	<u>967,468</u>	<u>886,983</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(p) La Compañía se ha obligado a cumplir con ciertos ratios financieros como:

- Ratio de apalancamiento financiero, no mayor a 1.3
- Ratio de cobertura de servicio de deuda, no menor a 1.2
- Ratio de cobertura de deuda, no mayor a 3.0
- Ratio de cobertura de intereses, no menor a 4.5
- Ratio de liquidez, no menor a 1

La Compañía viene cumpliendo y ha cumplido con dichos ratios financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018. A fin de garantizar el pago total y oportuno de la obligación, se procedió a la adhesión de dicha deuda al contrato marco de acreedores.

17. Cuentas por pagar comerciales

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

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Facturas por pagar del exterior (c)	78,544	115,589
Facturas por pagar locales	316,730	266,420
Anticipos de clientes	28,484	52,744
	<hr/>	<hr/>
Total	423,758	434,753

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de mercaderías, materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos principalmente corrientes y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

(c) Las facturas por pagar al exterior están financiadas directamente con proveedores no relacionados, los cuales generan tasas de interés promedio de 1.25 por ciento anual, y son de vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Otras cuentas por pagar

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

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Participaciones de trabajadores	15,319	29,679
Vacaciones por pagar	13,735	13,129
Compensación por tiempo de servicios	1,785	4,689
Gratificaciones por pagar	7,390	-
Provisiones diversas	6,602	5,432
Intereses por pagar	2,248	3,557
Otros impuestos y retenciones	2,208	2,759
Fondo privado de pensiones por pagar	1,065	1,072
Otras cuentas por pagar	449	871
	<u>50,801</u>	<u>61,188</u>

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2018 S/(000)	(Cargo) / abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	(Cargo) / abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 30 de junio de 2019 S/(000)
Activo diferido					
Estimación por desvalorización de inventarios	625	551	1,176	244	1,420
Vacaciones devengadas y no pagadas	3,948	(239)	3,709	649	4,358
Otros	1,845	594	2,439	(475)	1,964
	<u>6,418</u>	<u>906</u>	<u>7,324</u>	<u>418</u>	<u>7,742</u>
Pasivo diferido					
Operaciones de arrendamiento financiero	(95,390)	(7,396)	(102,786)	(5,463)	(108,249)
Superávit de terrenos	(82,171)	1,554	(80,617)	-	(80,617)
Mayor valor de inmuebles, maquinaria y equipo	(25,499)	7,030	(18,469)	2,592	15,877
Gastos de exploración y evaluación	(5,892)	244	(5,648)	(57)	(5,706)
Provisiones diversas	21,346	15,310	36,656	8,539	45,195
Otros	3,370	2,573	5,943	1,698	7,641
	<u>(184,236)</u>	<u>19,315</u>	<u>(164,921)</u>	<u>7,309</u>	<u>(157,612)</u>
	<u>(177,818)</u>	<u>20,221</u>	<u>(157,597)</u>	<u>7,727</u>	<u>(149,870)</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Corriente	(40,885)	(44,115)
Diferido	<u>7,727</u>	<u>10,471</u>
	<u>(33,158)</u>	<u>(33,644)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta, para Junio 2019 y Junio 2018, la conciliación de la tasa efectiva y legal del impuesto a la renta:

	Junio 2019 S/(000)	%	Junio 2018 S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	116,755	100.00	121,673	100.00
Gasto teórico	(34,443)	(29.50)	(35,893)	(29.50)
Gastos permanentes no deducibles	1,285	1.10	2,249	1.85
Impuesto a las ganancias	(33,158)	(28,40)	(33,644)	(27.65)

- (e) Al 30 de junio de 2019, la Compañía ha generado un impuesto a las ganancias de S/40,885,000 a los cuales se les ha aplicado los pagos a cuenta que se mantienen a la fecha, generándose un pasivo por S/10,073,000.

20. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Capital	890,858	941,875
Acciones en tesorería (c)	-	(51,017)
	<u>890,858</u>	<u>890,858</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, el capital social está representado por 890,858,308 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción.

En Junta General de Accionistas de 20 de diciembre de 2018 se aprobó la reducción del capital social de la Compañía por la suma de S/51,016,863, mediante la amortización de 51,016,863 acciones comunes que mantenía en tesorería.

Al 30 de junio de 2019, la cotización bursátil de la acción común fue de S/1.00 y su frecuencia de negociación ha sido de 30.00 por ciento, con relación al total de negociaciones en la Bolsa de Valores de Lima (S/ 0.94 y 25.00 por ciento durante el 2018, respectivamente).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la estructura de participación societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Junio 2019	
	Número de Accionistas	Porcentaje total de participación
Mayor al 10 por ciento	2	26.56
Entre 5.01 al 10 por ciento	4	27.66
Entre 1.01 al 5 por ciento	13	20.15
Menor al 1 por ciento	396	25.63
	<u>415</u>	<u>100.00</u>

Porcentaje de participación individual del capital	Diciembre 2018	
	Número de Accionistas	Porcentaje total de participación
Mayor al 10 por ciento	2	25.87
Entre 5.01 al 10 por ciento	4	27.65
Entre 1.01 al 5 por ciento	13	20.00
Menor al 1 por ciento	413	26.48
	<u>432</u>	<u>100</u>

(b) Acciones de inversión -

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Acciones de inversión	190,052	200,936
Acciones en tesorería (c)	-	(10,884)
	<u>190,052</u>	<u>190,052</u>

Al 30 de junio de 2019, la cuenta de acciones de inversión está representada por 190,051,980 acciones cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción. La cotización bursátil por cada acción de inversión al 30 de junio de 2019 ha sido de S/0.73 y su frecuencia de negociación ha sido de 100 por ciento, con relación al total de negociaciones en la Bolsa de Valores de Lima (S/ 0.70 y 100 por ciento durante el 2018, respectivamente).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En Junta General de Accionistas de 20 de diciembre de 2018 se aprobó la reducción de las acciones de inversión mediante la amortización de 10,883,724 acciones que mantenía en tesorería por la suma de S/10,883,724.

Las acciones de inversión confieren a sus titulares el derecho a la distribución de dividendos de acuerdo con su valor nominal. Estas acciones se mantendrán hasta que la Compañía convenga su redención con sus titulares.

(c) Acciones en tesorería -

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía acciones en tesorería correspondientes a 18,863,032 acciones comunes y 6,489,070 acciones de inversión que la subsidiaria, Transportes Barcino S.A. poseía sobre la Compañía.

Durante el 2016, la Compañía compró 18,528,192 de sus acciones de inversión, de las cuales, 6,489,070 acciones ya se mostraban como acciones en tesorería, al 31 de diciembre de 2015 por pertenecer a Transportes Barcino S.A. y 12,039,122 acciones adicionales las cuales se presentan en el Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2016. Dicha transacción generó un resultado ascendente a aproximadamente S/6,936,000, el cual se presenta en "Resultados acumulados" en el estado separado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016.

En febrero 2017 la Compañía compró 51,016,863 acciones de sus acciones comunes, de las cuales 18,863,032 acciones ya se mostraban como acciones en tesorería, al 31 de diciembre de 2016 por pertenecer a Transportes Barcino S.A. y 32,153,831 acciones adicionales las cuales se presentan en el Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2017. Dicha transacción generó un resultado ascendente aproximadamente S/25,048,000 el cual se presenta en "Resultados acumulados" en el estado separado de cambios en el patrimonio neto.

Mediante Junta General de Accionistas de 20 de diciembre de 2018 se aprobó la reducción de 61,900,587 acciones en tesorería, lo que generó un saldo de 7,644,468 acciones de inversión que mantiene en tesorería.

(d) Superávit de revaluación -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, este rubro comprende el superávit de revaluación relacionado con los terrenos que mantiene la Compañía. La Compañía, realiza el cálculo del valor razonable de sus terrenos cada cinco años.

(e) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2019, se aprobó la apropiación de la reserva legal por S/13,098,000 con cargo a resultados del ejercicio 2018.

Asimismo, en Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2018, se aprobó la apropiación de la reserva legal por S/12,790,000 con cargo a resultados del ejercicio 2017.

Durante el año 2018, y de acuerdo con lo permitido por la Ley General de Sociedades, la Compañía abonó la reserva legal de aquellos dividendos pendientes de pago con una antigüedad mayor a tres años. El importe registrado por la Compañía por este concepto asciende a aproximadamente S/115,000).

(f) Distribución de dividendos -

En sesión de Directorio de fecha 20 de julio de 2017, se acordó el adelanto de dividendos correspondientes a las utilidades acumuladas del 2014 por S/6,955,000 (S/0.00648022 por acción), importe que se terminó de pagar en el mes de setiembre de 2017.

En sesión de Directorio de fecha 26 de octubre de 2017, se acordó el adelanto de dividendos correspondientes a las utilidades acumuladas del 2014 por S/15,971,000 (0.01488075 por acción), importe que se terminó de pagar en el mes de diciembre de 2017.

En Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2018 se aprobó la entrega de un dividendo en efectivo de S/46,043,000 con cargo a resultados acumulados del 2014, importe al que habrá que detraer el dividendo a cuenta distribuido en efectivo y que fue aprobado con fecha 20 de Julio 2017 por un importe de S/6,955,000, así como el aprobado el 26 de octubre de 2017 por S/15,971,000. El importe remanente asciende a S/23,117,000 (S/0.021539 por acción), importe que se terminó de pagar en el mes de mayo 2018.

Asimismo, en sesión de Directorio de fecha 19 de Julio de 2018, se acordó el adelanto de dividendos correspondientes a las utilidades acumuladas del 2014 por S/10,666,000 (S/0.009938 por acción), importe que se terminó de pagar en el mes de setiembre de 2018.

En sesión de Directorio de fecha 25 de octubre de 2018, se acordó el adelanto de dividendos correspondientes a las utilidades acumuladas del 2014 por S/22,584,000 (0.021042 por acción), importe que se terminó de pagar en el mes de diciembre de 2018.

En Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2019 se aprobó la entrega de un dividendo en efectivo de S/60,055,000 con cargo a resultados acumulados del 2014, importe al que habrá que detraer el dividendo a cuenta distribuido en efectivo y que fue aprobado con fecha 19 de Julio 2018 por un importe de S/10,666,000, así como el aprobado el 26 de octubre de 2018 por S/22,584,000. El importe remanente asciende a S/26,805,000 (S/0.024975 por acción), importe que se terminó de pagar en el mes de mayo 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Ventas netas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Ventas locales a terceros	978,123	931,689
Ventas en el exterior a terceros	232,702	251,590
Ventas locales a partes relacionadas, nota 7(a)	118,864	129,457
	<u>1,329,689</u>	<u>1,312,736</u>

22. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Inventario inicial de materiales auxiliares, suministros y repuestos, nota 9(a)	112,906	98,699
Inventario inicial de materia prima, nota 9(a)	111,929	104,918
Inventario inicial mercadería, productos terminados y productos en proceso nota 9(a)	592,241	389,321
Gastos de personal, nota 25(b)	57,110	56,185
Compras de mercadería	148,237	90,250
Compras de materias primas	446,015	718,409
Compras de suministros	123,317	131,844
Gastos de fabricación	184,253	158,989
Depreciación del ejercicio, nota 12(e)	37,908	36,143
Costo por flete	34,285	31,603
Amortización del ejercicio, nota 14(c)	2,122	1,814
Inventario final de productos en proceso, nota 9(a)	(202,217)	(137,466)
Inventario final de productos terminados, nota 9(a)	(231,956)	(280,050)
Inventario final de mercadería, nota 9(a)	(111,004)	(68,240)
Inventario final de materiales auxiliares, suministros y repuestos, nota 9(a)	(111,535)	(99,228)
Inventario final de materia prima, nota 9(a)	(57,606)	(138,361)
Desvalorización de inventarios, nota 9(c)	1,560	3,545
	<u>1,137,565</u>	<u>1,098,375</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Gastos de ventas

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

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	18,811	19,893
Gastos de personal, nota 25(b)	10,875	10,278
Depreciación del ejercicio, nota 12(e)	3,714	3,887
Cargas diversas de gestión	1,843	1,434
Estimación por pérdida esperada de cuentas por cobrar, nota 6(e)	1,535	1,142
Amortización del ejercicio, nota 14(c)	1,001	898
Tributos	420	442
	<u>38,199</u>	<u>37,974</u>

(b) Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio 2018, corresponde principalmente a servicios, por alquiler de locales comerciales, servicio de publicidad, servicios de marketing, servicio de tercerización de personal de ventas, entre otros.

24. Gastos de administración

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

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 25(b)	25,683	26,957
Servicios prestados por terceros (b)	6,256	8,863
Amortización del ejercicio, nota 14(c)	1,471	1,203
Cargas diversas de gestión	511	465
Depreciación del ejercicio, nota 12(e)	1,774	430
Tributos	348	384
	<u>36,043</u>	<u>38,302</u>

(c) Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, corresponde principalmente a servicios por asesoría legal, servicio de vigilancia, servicio soporte de software, servicio de mantenimiento, entre otros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Gastos de personal

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

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Remuneración al personal	51,172	50,490
Participaciones	15,479	16,600
Gratificaciones	7,773	7,593
Vacaciones	7,513	7,055
Aportaciones	5,031	5,006
Beneficios sociales de trabajadores	5,548	5,462
Otros	1,152	1,214
	<u>93,668</u>	<u>93,420</u>

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 22	57,110	56,185
Gastos de ventas, nota 23	10,875	10,278
Gastos de administración, nota 24	25,683	26,957
	<u>93,668</u>	<u>93,420</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Otros ingresos y gastos operativos

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

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Otros ingresos -		
Venta de activos fijos	4,164	378
Reembolso por gasto de importaciones y penalidades	533	893
Devolución de saldos de clientes y Otros	1,839	3,277
	<u>6,536</u>	<u>4,548</u>
Otros gastos -		
Costo de enajenación de maquinarias y equipos, nota 12(b)	(2,269)	(776)
Baja de activo fijo	(600)	(8,056)
Incentivos al personal (c)	(1,950)	(3,782)
Otros	(991)	(6,544)
	<u>(5,810)</u>	<u>(19,158)</u>

(b) Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio 2018, corresponde a ventas y a las bajas de maquinarias y equipos dañados y obsoletos ubicados en las sedes productivas.

(c) Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio 2018, corresponde a desembolsos relacionados con la desvinculación de trabajadores.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición de estos rubros:

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por facturas por cobrar	2,608	1,502
Intereses por depósitos a plazo, nota 5(c)	2,528	2,430
	<u>5,136</u>	<u>3,932</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones financieras, nota 16(n)	(18,435)	(14,644)
Intereses por obligaciones operativas (derecho de uso)	(530)	-
Otros gastos financieros, nota 16(n)	(137)	-
	<u>(19,102)</u>	<u>(14,644)</u>

28. Situación tributaria

- (a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a las ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros separados, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales corresponde al impuesto a las ganancias diferido y corriente.

- (b) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la tasa del impuesto a la renta fue de 29.5 por ciento sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

Por Decreto Legislativo No. 1261, promulgado el 10 de diciembre de 2016 se establece la tasa del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y persona jurídicas no domiciliadas en 5%, para los dividendos de 2017 en adelante.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2014 al 2018 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía 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 30 de junio del 2019.
- (d) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de junio de 2019.
- (e) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -
Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a las ganancias. A partir del año 2012, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos tributarios que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a las ganancias o contra el pago de regularización del Impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29. Utilidad neta por acción básica y diluida

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

	Acciones emitidas				Total	Días de vigencia hasta el cierre del año		Promedio ponderado de acciones		
	Comunes	De Inversión	De tesorería			Comunes	De Inversión	Comunes	De Inversión	Total
			Comunes	De inversión						
Saldo al 1 de enero de 2018	941,875,171	200,935,704	(51,016,863)	(18,528,192)	1,073,265,820			894,910,572	190,686,327	1,085,596,899
Adquisición de acciones de inversión	(51,016,863)	(10,883,724)	51,016,863	10,883,724	-	319	319			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	890,858,308	190,051,980	-	(7,644,468)	1,073,265,820			894,910,572	190,686,327	1,085,596,899
Saldo al 1 de enero de 2018	890,858,308	190,051,980	-	(7,644,468)	1,073,265,820			894,910,572	190,686,327	1,085,596,899
Adquisición de acciones de inversión	-	-	-	-	-			-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019	890,858,308	190,051,980	-	(7,644,468)	1,073,265,820			894,910,572	190,686,327	1,085,596,899

El cálculo de la utilidad por acción al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 se presenta a continuación:

	Al 30 de junio de 2019			Al 30 de junio de 2018		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (000)	Utilidad por acción S/	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (000)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción básica y diluida de las acciones comunes y de inversión	83,597	1,085,597	0.077	88,029	1,085,597	0.081

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. Contingencias y garantías otorgadas

(a) Contingencias –

(a.1) Al 30 de junio de 2019, la Compañía mantiene los siguientes procesos tributarios contingentes:

- Diversos procesos laborales relacionados con sus operaciones referidas a demandas judiciales por concepto de pago de utilidades y reintegro de beneficios sociales.
- La Compañía ha interpuesto una reclamación contra el expediente vinculado con el Impuesto General a las Ventas del ejercicio 1998, el expediente se encuentra asignada a la Sala 4 del Tribunal Fiscal, encontrándose pendiente de resolución. El importe al 31 de diciembre de 2018 asciende aproximadamente a S/2.8 millones.
- Como resultado de la revisión por parte de la Autoridad Tributaria de los años 2004, 2005 y 2006, la Compañía recibió Resoluciones de Determinación y de Multa por Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, siendo materia de impugnación un monto total de S/21.7 millones aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2018 los recursos presentados por la Compañía se encuentran pendientes de resolución por el Tribunal Fiscal.
- El 29 de diciembre de 2011, la Compañía recibió resoluciones de determinación y de multa por concepto del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios 2007 a 2009 ascendentes en su conjunto a S/21.7 millones, deuda que fue compensada por la Autoridad Tributaria con el saldo a favor del Impuesto a la Renta del ejercicio 2009, cuya devolución fue solicitada por la Compañía. La Compañía ha interpuesto recurso de reclamación parcial contra las mencionadas resoluciones por un importe aproximado de S/7.9 millones, monto cuya devolución también se ha solicitado. El proceso se encuentra pendiente de resolver por la Autoridad Tributaria.
- Con fecha 27 de junio de 2017, se presentó un recurso de apelación contra la denegatoria ficta recaída en el recurso de reclamación que se formuló contra la resolución de determinación por concepto de Impuesto a la renta del periodo 2011, la deuda en los valores actualizados al 31 de diciembre de 2018 asciende a S/3.2 millones aproximadamente.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la Compañía cuenta con argumentos suficientes para obtener resultados favorables en los procesos mencionados en los puntos anteriores.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (a.2) El 7 de febrero de 2014 la Compañía adquirió el predio denominado Lomas de Calanguillo Zona Río Seco de Chilca Sector Hoyadas de la Joya, ubicado en el distrito de Chilca, provincia de Cañete, con un área registral de 31 hectáreas 8,560.54 m², inscrito en la Partida Registral No. 21186464 del Registro de Cañete.

Luego de la adquisición y encontrándose la Compañía en posesión del terreno, ésta fue informada el 17 de febrero de 2014 de una superposición del terreno adquirido, con un predio rústico de propiedad de terceros. Confirmada la superposición, la Compañía modificó el objeto de su compra venta, excluyendo el área superpuesta (126,806.13 m²), manteniendo una extensión de 19 hectáreas de 1,754.41 m² y reduciendo el precio, para lo cual suscribió una adenda al contrato de compra venta.

A pesar de la exclusión antes referida, los titulares del predio superpuesto han iniciado una serie de acciones contra la Compañía y algunos funcionarios, reclamando el área total del terreno adquirido por la Compañía. La demanda civil incluye como pretensiones principales: (i) la nulidad del acto jurídico de compra venta celebrada en 1999 por quienes vendieron el Inmueble a la compañía; y, (ii) la reivindicación del inmueble. Como pretensiones accesorias, se ha solicitado, entre otros, la nulidad del asiento de inscripción y una indemnización de US\$20,920,000, este litigio se encuentra en el Poder Judicial. Por resoluciones del 10 de agosto de 2015, el Juzgado ha tenido por absueltas las excepciones planteadas por la Compañía referidas a la falta de legitimidad, la prescripción extintiva, la oscuridad y ambigüedad de la demanda. A la fecha de este informe, está pendiente que el Juzgado resuelva las referidas excepciones así como el desistimiento de la pretensión formulado por la demandante a su pretensión indemnizatoria.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la Compañía cuenta con argumentos suficientes para obtener resultados favorables es este proceso.

- (a.3.) En febrero de 2017, al mantenerse la facturación indebida por parte del suministrador de gas natural en Ica, Contugas S.A.C., en relación a los servicios prestados en el marco del Contrato de Distribución y Suministro de Gas Natural, celebrado el 21 de diciembre de 2011, la Compañía formuló una reclamación ante el OSINERGMIN para que se declare que Contugas debía cumplir con facturar a la Compañía los servicios de distribución, transporte y suministro de gas natural, en función a las cantidades efectivamente consumidas, conforme con lo establecido por el procedimiento de facturación para la concesión del Sistema de Distribución de Gas Natural por Red de Ductos en el departamento de Ica, y considerando un Costo Medio de Transporte (CMT) que no incluya ineficiencias y sobrecostos asumidos por Contugas como consecuencia de contratos celebrados con terceros. Asimismo, también se solicitó que se ordene a Contugas cumplir con refacturar los servicios antes indicados según el procedimiento de facturación indicado líneas arriba, monto que al 30 de junio de 2019 asciende a aproximadamente US\$64,597,000, incluido el IGV.

La reclamación fue admitida a trámite en abril de 2017. Contugas absolvió dicha reclamación contradiciendo los sustentos de hecho y derecho planteados por la Compañía y, además, planteó una excepción de incompetencia material, que tenía por finalidad que OSINERGMIN se abstenga de conocer la controversia, por tratarse, en su opinión, de un reclamo sobre materias contractuales no reguladas.

El Cuerpo Colegiado Ad-Hoc decidió: (i) declarar infundada la excepción de incompetencia material deducida por Contugas; y, (ii) disponer la suspensión de la tramitación del presente procedimiento de solución de controversias, en tanto concluya en última instancia el proceso de amparo relacionado con la sentencia de fecha 21 de diciembre de 2016, emitida por el Quinto Juzgado Especializado en lo Constitucional de la Corte Superior de Justicia de Lima.

Cabe señalar que el proceso judicial referido en el párrafo anterior es el que se encuentra vinculado a la medida cautelar antes señalada, respecto de la cual la Compañía quedó excluida, siendo seguido únicamente por Contugas contra OSINERGMIN, EGASA y EGESUR. A pesar de que el resultado de dicho proceso judicial no debe afectar a la Compañía, el Cuerpo Colegiado Ad-Hoc optó por suspender el trámite de la reclamación, considerando, erróneamente, que lo resuelto en dicho proceso judicial que involucra a terceros podría tener incidencia en los criterios del organismo regulador. En virtud de lo indicado, en julio de 2017, la Compañía interpuso recurso de apelación contra el extremo referido a la suspensión de la tramitación del referido procedimiento de solución de controversias.

Asimismo, el 10 de mayo de 2018, la Compañía tomó conocimiento que el Cuerpo Colegiado Ad Hoc del Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería – OSINERGMIN ha declarado fundada, en todos sus extremos, la reclamación de la Compañía contra Contugas, declarando concluida la primera instancia administrativa según lo establecido en el artículo 45° del Texto Único Ordenado del Reglamento de OSINERGMIN para la Solución de Controversias aprobado mediante Resolución N° 223-2013-OS/CD.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la Compañía cuenta con argumentos suficientes para obtener resultados favorables en este proceso.

(b) Garantías otorgadas -

Al 30 de junio de 2019, la Compañía mantiene S/2,537,000 y US\$7,000,000 en fianzas, principalmente a favor de la Autoridad Tributaria, por temas tributarios y aduaneros.

31. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía son las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Asimismo, mantiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, mercado y liquidez.

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

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

Riesgo de crédito -

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

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

Riesgo de crédito relacionado con depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 30 de junio de 2019, es el valor en libros de los saldos de efectivo que se muestra en la nota 5.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tienen ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 30 de junio de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de “commodities” y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 30 de junio de 2019 y junio 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.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado separado de resultados integrales son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2018.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia Financiera 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 presentan descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente Soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las actividades de la Compañía, principalmente su endeudamiento, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense respecto del Sol. A fin de reducir esta exposición, la Compañía realiza esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses. Cabe mencionar que los ingresos de la Compañía se perciben en dólares estadounidenses (o su equivalente en Soles al tipo de cambio del día), una parte importante de sus costos de producción están relacionados al dólar estadounidense y el endeudamiento de corto y mediano plazo está pactado principalmente en dólares estadounidenses. A pesar de este alineamiento entre ingresos, costos y deuda, al mantener la contabilidad en Soles, la deuda así como las obligaciones por pagar en moneda extranjera, se ajustan con cualquier variación en el tipo de cambio. La Gerencia evalúa permanentemente alternativas de cobertura económica que puedan adecuarse a la realidad de la Compañía.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Al 30 de junio de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.285 por US\$1 para la compra y S/3.290 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/3.369 por US\$1 para la compra y S/3.379 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2018, respectivamente).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados y tienen los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	Junio 2019 US\$(000)	Diciembre 2018 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	84,462	66,239
Cuentas por cobrar comerciales, neto	129,282	114,932
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13,728	12,193
	<u>227,472</u>	<u>193,364</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(84,725)	(86,869)
Obligaciones financieras, corriente y no corriente	(165,982)	(127,015)
	<u>(250,707)</u>	<u>(213,884)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>(23,235)</u>	<u>(20,520)</u>

Durante el periodo junio 2019, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio por aproximadamente S/4,031,000 (pérdida neta por aproximadamente S/344,000 a junio de 2018), las cuales se presentan en el estado separado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de junio de 2019 y 31 de junio 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 separado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tipo de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	
		Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Devaluación -			
Dólares	(5)	9,401	2,038
Dólares	(10)	4,700	4,077
Revaluación -			
Dólares	+5	(9,401)	(2,038)
Dólares	+10	(4,700)	(4,077)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

Al 30 de junio de 2019 y de junio de 2018, la Compañía mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas y variables de interés, en entidades financieras de primer nivel en el país. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Sensibilidad a la tasa de interés -

La siguiente tabla demuestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre los préstamos a tasa fija y variable. Manteniendo todas las demás variables constantes, la utilidad antes del impuesto a las ganancias de la Compañía, se vería afectada ante una variación de la tasa del siguiente modo:

	Aumento / reducción en puntos básicos	Efecto sobre la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)
Junio 2019		
Soles	+/- 50	1,252
	+/- 100	2,504
Junio 2018		
Soles	+/- 50	1,538
	+/- 100	3,076

(iii) Riesgo de precio -

En general, la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios por los productos derivados del acero que la Compañía fábrica, comercializa y transforma siendo los precios internos influenciados por la variación de los precios internacionales del acero. Por ello, la Gerencia mantiene un estricto control de sus costos operativos y realiza importantes inversiones productivas y tecnológicas, para poder mantener niveles de costos competitivos.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de la Compañía al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 si el precio interno se hubiera incrementado /reducido 5 por ciento y las demás variables se hubieran mantenido constantes.

	Aumento / reducción en el precio	Efecto sobre la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)
Junio 2019		
	+5%	46,872
	-5%	(46,872)
Junio 2018		
	+5%	46,274
	-5%	(46,274)

(iv) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	Al 30 de junio de 2019			
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Total S/(000)
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	220,264	253,548	493,656	967,468
Flujo por pago de intereses	5,411	14,132	24,644	44,187
Cuentas por pagar comerciales	423,758	-	-	423,758
Cuentas por pagar a relacionadas	12,163	-	-	12,163
Otras cuentas por pagar (*)	55,255	-	-	55,255
Total pasivos	716,851	267,680	518,300	1,502,831
	Al 31 de diciembre de 2018			
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Total S/(000)
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	326,757	218,384	341,842	886,983
Flujo por pago de intereses	5,377	14,173	23,474	43,024
Cuentas por pagar comerciales	434,753	-	-	434,753
Cuentas por pagar a relacionadas	21,320	-	-	21,320
Otras cuentas por pagar (*)	66,190	-	-	66,190
Total pasivos	854,397	232,557	365,316	1,452,270

(*) No se incluye obligaciones fiscales ni anticipos a clientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera más la deuda neta.

	Junio 2019 S/(000)	Diciembre 2018 S/(000)
Obligaciones financieras	967,468	886,983
Cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar	503,456	542,403
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(286,541)</u>	<u>(228,988)</u>
Deuda neta (a)	1,184,383	1,200,398
Patrimonio neto	<u>2,016,008</u>	<u>1,959,216</u>
Capital total y deuda neta (b)	3,200,391	3,159,614
Índice de apalancamiento (a/b)	37%	38%

Durante los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

32. 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 que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las obligaciones financieras, dado que estos pasivos se encuentran sujetos a tasas de interés fija y variable, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

33. Información por segmentos de operación

Tal como se describe en la nota 2.2(u), la Compañía cuenta con un solo segmento de operación denominado "Derivados del acero".

El único segmento de operación que maneja la Compañía es reportado de manera consistente con el reporte interno (Directorio) que es revisado por el Presidente Ejecutivo, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos de operación.

El Directorio evalúa los resultados del negocio sobre la base de los estados financieros separados representativos de su único segmento de operación y en base de la información gerencial que generan los sistemas de información.

Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, las ventas por tipo de producto, los cuales no constituyen un segmento de operación fueron las siguientes:

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Barras de construcción y alambón	1,024,853	958,535
Perfiles y barras lisas	129,336	141,652
Planchas, bobinas y otros	175,500	212,549
	<u>1,329,689</u>	<u>1,312,736</u>

Asimismo, las ventas se desarrollaron en las siguientes localidades:

	Junio 2019 S/(000)	Junio 2018 S/(000)
Perú	1,096,987	1,061,146
Otros países	232,702	251,590
	<u>1,329,689</u>	<u>1,312,736</u>

Las ventas desarrolladas en otros países son bajo la modalidad de exportación y por tanto, no se cuentan con activos no corrientes relacionados a esa ubicación geográfica.

Las ventas a los principales distribuidores no se encuentran concentradas debido a que individualmente representan menos del 10 por ciento de las ventas totales de la Compañía.