

Cosapi S.A. y Subsidiarias

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

Cosapi S.A. y Subsidiarias

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de **Cosapi S.A. y Subsidiarias**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Cosapi S.A.** (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Interandes Holding S.A., empresa domiciliada en el Perú) y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Párrafos de énfasis

En la Nota 1(c) de las notas a los estados financieros consolidados, se explica que Cosapi S.A. se ha sometido a un proceso de Colaboración Eficaz ante la Fiscalía Anti Corrupción, que contará con participación de la Procuraduría Ad hoc por el caso "Club de la Construcción". En el marco de dicho proceso de Colaboración de Eficaz que debe concluir en un acuerdo, la Gerencia del Grupo y sus asesores legales estimaron una contingencia por reparación civil al Estado Peruano que se presenta en el rubro "Cuentas por pagar diversas y provisiones", ver nota 15.

Tal como se indica en la nota 2.2.1, el Grupo reconoció los efectos relacionados con la adopción de NIIF 16 "Arrendamientos", los cuales corresponden al reconocimiento del "Activo por derecho de uso" y el "Pasivo por arrendamiento" al 31 de diciembre de 2019.

El Grupo ha presentado pérdidas operativas en el año 2019. Como se detalla en las notas 1(d) y 31(c), la Compañía viene ejecutando un plan de acción para mejorar su rentabilidad y continuar gestionando su riesgo de liquidez en el mediano plazo.

Lima, Perú,
21 de abril de 2020

Refrendado por:

Paredes, Burga & Asociados

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

Cosapi S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)		Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.3.3 y 5	318,741	339,482	Sobregiros bancarios		107	-
Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto	2.3.1(a) y 6	279,479	355,226	Cuentas por pagar comerciales a terceros	2.3.1(c) y 13	402,721	427,241
Cuentas por cobrar a relacionadas	2.3.1(a) y 28(b)	22,301	29,450	Adelantos de clientes	14	119,529	134,103
Cuentas por cobrar diversas, neto	2.3.1(a) y 7	48,825	75,541	Cuentas por pagar a relacionadas	2.3.1(c) y 28(b)	107,784	92,461
Inventarios	2.3.4 y 9	65,620	58,147		2.3.1(c), 2.3.12,		
Impuestos y gastos pagados por anticipado	2.3.14 y 10	43,902	47,786	Cuentas por pagar diversas y provisiones	2.3.13 y 15	91,352	68,555
Costo de desarrollo de proyectos inmobiliarios	2.3.6	21	3	Otros pasivos financieros	2.3.1(c) y 17	74,227	65,364
Total activo corriente		<u>778,889</u>	<u>905,635</u>	Total pasivo corriente		<u>795,720</u>	<u>787,724</u>
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Cuentas por cobrar diversas a largo plazo	2.3.1(a) y 7	1,822	1,856	Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	2.3.14 y 16(a)	1,688	7,369
Inversiones	2.3.1(a), 2.3.17.2 y 11	77,946	85,534	Cuentas por pagar comerciales	2.3.1(c) y 13	1,376	-
Instalaciones, maquinaria y equipo, neto	2.3.7, 2.3.9 y 12	323,772	305,522	Cuentas por pagar diversas y provisiones	2.3.13 y 15	53,680	-
Activo diferido por impuesto a las ganancias	2.3.14 y 16(a)	48,622	36,413	Otros pasivos financieros	2.3.1(c) y 17	197,402	195,487
Otros activos	2.3.10	9,266	1,860	Total pasivo no corriente		<u>254,146</u>	<u>202,856</u>
Total activo no corriente		<u>461,428</u>	<u>431,185</u>	Total pasivo		<u>1,049,866</u>	<u>990,580</u>
Total activo		<u>1,240,317</u>	<u>1,336,820</u>	Patrimonio neto	18		
				Capital social		200,000	200,000
				Reserva legal		33,339	31,332
				Ganancia no realizada		1,531	2,245
				Otras reservas		-	9,080
				Resultado por conversión		7,233	6,994
				Resultados acumulados		(51,652)	96,589
				Total patrimonio neto		<u>190,451</u>	<u>346,240</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>1,240,317</u>	<u>1,336,820</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

Cosapi S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

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

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos por obras	2.3.15 (a)(i) y 20	1,337,134	1,360,631
Ingresos por venta de servicios	2.3.15 (b) y 21	316,291	276,080
Ingresos por venta de bienes	2.3.15 (b) y 21	18,323	2,895
		<u>1,671,748</u>	<u>1,639,606</u>
Costo de obras	2.3.15(a)(ii) y 22	(1,367,228)	(1,303,120)
Costo de servicios	2.3.15 (b) y 22	(234,400)	(182,402)
Costo de venta de inmuebles	2.3.15 (b) y 22	(12,522)	(3,137)
Utilidad bruta		<u>57,598</u>	<u>150,947</u>
Gastos de administración	23	(62,386)	(58,483)
Otros ingresos operativos	26	13,076	25,200
Otros gastos operativos	26	(101,364)	(25,400)
(Pérdida) utilidad de operación		<u>(93,076)</u>	<u>92,264</u>
Ingresos financieros	25	4,161	3,137
Gastos financieros	25	(38,100)	(35,999)
Participación en los resultados de negocios conjuntos	2.3.17.2 y 27	9,269	(1,866)
Diferencia en cambio, neta	31(a)(ii)	(9,681)	(1,623)
		<u>(127,427)</u>	<u>55,913</u>
Impuesto a las ganancias	2.3.14 y 16(b)	(25,979)	(35,837)
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(153,406)</u>	<u>20,076</u>
Otros resultados integrales			
Deterioro de negocio conjunto	10(d)	(2,835)	-
Efecto en conversión de deterioro de subsidiarias negocio conjunto		1,907	-
Resultado por conversión de subsidiaria y negocios conjuntos	10(d)	(1,668)	2,892
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de su efecto impositivo		(714)	(31)
Otros		927	-
Total otros resultados integrales		<u>(2,383)</u>	<u>2,861</u>
Total resultados integrales		<u>(155,789)</u>	<u>22,937</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción básica y diluida (expresado en miles de soles)	2.3.20 y 29	<u>(0.77)</u>	<u>0.10</u>
Promedio ponderado de acciones (en miles de unidades)	2.3.20 y 29	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

Cosapi S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/(000)	Reserva legal S/(000)	Ganancia no realizada S/(000)	Otras Reservas S/(000)	Efecto de conversión S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total patrimonio neto S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2018	200,000	28,923	2,276	9,080	4,102	78,922	323,303
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	(31)	-	-	-	(31)
Efecto de conversión de subsidiarias y negocios conjuntos	-	-	-	-	2,892	-	2,892
Utilidad neta	-	-	-	-	-	20,076	20,076
Total resultados integrales	-	-	(31)	-	2,892	20,076	22,937
Transferencia a reserva legal, nota 18(b)	-	2,409	-	-	-	(2,409)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>200,000</u>	<u>31,332</u>	<u>2,245</u>	<u>9,080</u>	<u>6,994</u>	<u>96,589</u>	<u>346,240</u>
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, nota 11(d)	-	-	(714)	-	-	-	(714)
Deterioro de negocios conjuntos	-	-	-	(9,080)	-	6,245	(2,835)
Efecto de conversión de subsidiaria y negocio conjunto, nota 11(c)	-	-	-	-	1,907	-	(1,668)
Efecto de conversión negocio conjunto deteriorado	-	-	-	-	1,907	-	1,907
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(153,406)	(153,406)
Otros	-	-	-	-	-	927	927
Total resultados integrales	-	-	(714)	(9,080)	239	(146,234)	(155,789)
Transferencia a reserva legal, nota 18(b)	-	2,007	-	-	-	(2,007)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>200,000</u>	<u>33,339</u>	<u>1,531</u>	<u>-</u>	<u>7,233</u>	<u>(51,652)</u>	<u>190,451</u>

Cosapi S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

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

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación			
(Pérdida) utilidad neta		(153,406)	20,076
Mas (menos) partidas que no han representado desembolsos de efectivo			
Depreciación	12(b)	82,116	63,795
Pérdida estimada de obras en ejecución, neta	22	9,656	6,166
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	26(a)	2,985	4,471
Participación en los resultados de negocios conjuntos	27	(9,269)	1,866
Ganancia (pérdida) neta de enajenación de maquinaria y equipo	26(a)	(47)	1,729
Baja de intangibles		-	836
Provisión por reparación civil y contingencias legales	26(a) y 15	53,680	265
Amortización de intangibles	26(a)	348	262
Diferencia en cambio de otros pasivos financieros y otros	17(g)	175	222
Provisión Consorcio Bellavista	26(a)	5,071	-
Ganancia neta en venta de inversión	26(a)	-	(7,084)
Castigo de dividendos por cobrar	26(a)	2,617	-
Diferencia en cambio del efectivo y equivalente de efectivo		3,075	(6,560)
Impuesto a las ganancias diferido	16(b)	(17,244)	(566)
Pérdida por impuestos no recuperables	26(a)	3,749	-
Otros menores		(966)	(18)
		<u>(17,460)</u>	<u>85,460</u>
Cambios netos en activos y pasivos operativos -			
Disminución (aumento) en activos operativos			
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	6	75,747	22,231
Cuentas por cobrar a relacionadas	28(b)	5,206	11,154
Cuentas por cobrar diversas y otros activos financieros	7	16,987	(36,228)
Inventarios	9	(7,473)	(3,330)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	10	135	(4,463)
Costo de desarrollo de proyectos		(18)	64
Aumento (disminución) de pasivos operativos			
Cuentas por pagar comerciales a terceros	13	(32,800)	160,920
Cuentas por pagar a relacionadas	28(b)	10,252	1,573
Adelantos de clientes	14	(14,574)	(140,062)
Cuentas por pagar diversas y otros pasivos financieros		<u>20,900</u>	<u>(52,879)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación		<u>56,902</u>	<u>44,440</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Actividades de inversión			
Devolución de aporte de capital	11(c)	9,800	-
Ingreso por venta de maquinaria y equipo	26(a)	3,271	6,691
Dividendos recibidos de negocios conjuntos	11(c)	2,570	-
Ingreso por venta de inversiones en negocios conjuntos		-	12,099
Pagos por compra de maquinaria y equipo propios	12(a)	(62,930)	(34,918)
Pago por compra de otros activos		(993)	(845)
Aporte en negocios conjuntos	11(c)	(602)	(3,056)
		<u>(48,884)</u>	<u>(20,029)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión			
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos y otros pasivos financieros	17(g)	48,288	137
Amortización de otros pasivos financieros	17(g)	(74,132)	(57,583)
		<u>(25,844)</u>	<u>(57,446)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento			
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		(17,826)	(33,035)
Efecto neto de conversión		160	(229)
Diferencia en cambio del efectivo y equivalente de efectivo		(3,075)	6,560
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		339,482	366,186
		<u>318,741</u>	<u>339,482</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año			
Transacciones que no representaron flujo de efectivo:			
Adquisición de maquinaria y equipo mediante operaciones de arrendamiento financiero	12(a) y 17(g)	24,150	7,623
Reconocimiento de activos por derecho en uso	12(a)	15,784	-
Deterioro de negocio conjunto	11(c)	(2,835)	-
Dividendos no cobrados		1,063	2,892
Efecto de conversión de negocios conjuntos y sucursales		(1,074)	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

Cosapi S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Cosapi S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida el 28 de febrero de 1967 en Lima, Perú, subsidiaria de Interandes Holding S.A. (en adelante, "IHSA"), empresa peruana que mantiene el 37.45 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía es Av. República de Colombia N° 791, San Isidro, Lima, Perú.

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 27 de marzo de 2019. Los estados financieros consolidados de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia el 13 de marzo de 2020, y serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados del ejercicio 2019 serán aprobados sin modificación alguna.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es proveer servicios de ingeniería, procura y construcción dentro del campo de las obras civiles y de montajes electromecánicos, principalmente en los segmentos de infraestructura, proyectos industriales, de petróleo, gas y obras civiles de edificación.

Dichos servicios son contratados de distintas maneras, como sigue: (a) contrato de servicios a suma alzada o precio fijo; (b) contratos a precio fijo por unidad de trabajo ejecutado; y (c) contratos a costo más honorarios por administración o Gerencia de proyecto, o una combinación de ellos. Asimismo, como es usual en la actividad, la Compañía participa frecuentemente en operaciones conjuntas de construcción, los cuales se forman exclusivamente para concursar y ejecutar obras específicas (ver nota 4). En los años 2019 y 2018, el Grupo ha operado directamente y/o a través de operaciones conjuntas en Perú, Chile, El Salvador, Panamá y Colombia.

Para el desarrollo de sus operaciones la Compañía mantiene inversiones en Subsidiarias dedicadas a la venta de servicios de movimiento de tierras y al negocio inmobiliario; asimismo ha realizado inversiones en acciones en otras empresas peruanas y extranjeras a través de inversión, negocios conjuntos y sucursales, dedicadas a realizar actividades relacionadas directamente con la construcción y otras afines a su actividad económica. Consecuentemente, los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Cosapi S.A. y de sus Subsidiarias (en adelante "el Grupo"). Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las inversiones que mantiene la Compañía son como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Participación en la propiedad al 31 de diciembre de		Domicilio	Actividad económica
	2019 %	2018 %		
Subsidiarias				
Cosapi Chile S.A.	99.99	99.99	Chile	Obras de ingeniería y construcción.
Cosapi Minería S.A.C.	99.99	99.99	Perú	Movimiento masivo de tierras para el sector minero.
Cosapi Inmobiliaria S.A.	99.99	99.99	Perú	Negocios inmobiliarios por cuenta propia o de terceros y la ejecución de actividad directa o indirectamente, vinculadas a los bienes raíces.
Desarrollo Belisario 1035 S.A.C.	99.99	99.99	Perú	Negocio inmobiliario destacando el desarrollo de vivienda de departamento con destino habitacional.
Desarrollo Sucre 132 S.A.C.	99.99	99.99	Perú	Negocio inmobiliario destacando el desarrollo de vivienda de departamento con destino habitacional.
Cosapi Gestión Inmobiliaria S.A.C.	99.99	99.99	Perú	Servicio de gestión, desarrollo de negocios y gerenciamiento de proyectos del segmento inmobiliario del Grupo.
Cosapi Concesiones S.A.	99.99	99.99	Perú	Cesión y explotación de bienes públicos, infraestructura pública o servicios públicos ya sea a través de concesiones, asociaciones en participación, etc.
Negocios conjuntos				
Inversiones VenPerú S.A.	50.00	50.00	Panamá	Holding de los negocios conjuntos de GBC USA y Venezuela.
Metro de Lima Línea 2 S.A.	10.00	10.00	Perú	Concesión de transporte urbano.
Cosapi Inmobiliaria & Grupo Lar Desarrollos Inmobiliarios S.A.C.	50.00	50.00	Perú	Construcción y promoción de viviendas.
Desarrollo Salaverry 475 S.A.C.	50.00	50.00	Perú	Construcción y promoción de viviendas.
Desarrollo Olguín S.A.C.	29.85	29.85	Perú	Construcción y promoción de viviendas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Participación en la propiedad al 31 de diciembre de		Domicilio	Actividad económica
	2019 %	2018 %		
Sucursales				
Cosapi S.A., Sucursal Colombia	100.00	100.00	Colombia	Obras de ingeniería y construcción.
Cosapi S.A., Agencia Chile	100.00	100.00	Chile	Obras de ingeniería y construcción.
Cosapi S.A., Sucursal Panamá	100.00	100.00	Panamá	Obras de ingeniería y construcción.
Cosapi S.A. Sucursal Bolivia	100.00	100.00	Bolivia	Obras de ingeniería y construcción.
Cosapi S.A. Sucursal El Salvador	100.00	100.00	El Salvador	Obras de ingeniería y construcción.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen los principales datos financieros de las referidas subsidiarias, negocios conjuntos y sucursales, antes de eliminaciones, preparados de acuerdo a NIIF para propósitos de consolidación, los cuales se indican a continuación:

	2019													
	Cosapi S.A.	Cosapi Chile S.A. (*)	Cosapi Minería S.A.C.	Cosapi Inmobiliaria S.A. y Subsidiarias	Cosapi Concesiones S.A. (*)	Inversiones VenPerú S.A. (*)	Metro de Lima Línea 2 S.A. (*)	Cosapi Inmobiliaria & Grupo Lar Desarrollos Inmobiliarios S.A.C	Desarrollo Salaverry 475 S.A.C.	Desarrollo Olguín SAC	Cosapi S.A., Sucursal Colombia (*)	Cosapi S.A., Agencia Chile (*)	Cosapi S.A., Panamá (*)	Cosapi S.A., Sucursal El Salvador (*)
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Estado de situación financiera														
Activo corriente	641,447	173	106,495	32,283	-	1,303	675,814	11,763	13,733	3,700	7,005	17,475	893	1,489
Activos fijos, neto	126,676	1	196,755	340	-	-	123	7	12	5	108	-	-	-
Otros activos	221,116	1,822	483	18,376	-	4,532	904,596	14,930	26,574	19,712	-	5,080	48	-
Total activo	989,239	1,996	303,733	50,999	-	5,835	1,580,533	26,700	40,319	23,417	7,113	22,555	941	1,489
Pasivo corriente	646,850	895	109,914	20,177	-	2,455	946,891	13,551	22,539	14,330	6,787	10,182	212	1,561
Otros pasivos financieros	98,258	-	118,539	-	-	-	75,127	-	-	-	-	16,619	-	-
Otros pasivos no corriente	53,680	-	3,065	-	-	-	17,570	-	-	-	316	-	-	-
Total pasivo	798,788	895	231,518	20,177	-	2,455	1,039,588	13,551	22,539	14,330	7,103	26,801	212	1,561
Patrimonio, neto	190,451	1,101	72,215	30,822	-	3,380	540,945	13,149	17,780	9,087	10	(4,245)	729	(72)
Total pasivo y patrimonio neto	989,239	1,996	303,733	50,999	-	5,835	1,580,533	26,700	40,319	23,417	7,113	22,556	941	1,489
Estado de resultados integrales														
Ventas	1,345,172	-	316,291	18,262	-	-	1,039,387	56,279	11,495	-	14,642	1,604	297	217
Costo de ventas	(1,367,228)	-	(241,478)	(12,522)	-	-	(944,950)	(36,211)	(9,381)	-	(14,456)	(1,230)	(260)	(253)
Gastos operativos	(158,039)	(75)	(3,328)	(2,413)	56	(163)	(53,722)	(4,812)	(3,637)	(2,316)	(242)	(2,142)	(1,805)	(57)
(Pérdida) utilidad neta	(153,406)	2	39,790	6,282	56	(631)	54,148	10,395	1,932	(1,867)	(241)	(2,179)	(1,768)	(363)

(*) Cifras preliminares no auditadas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018													
	Cosapi Perú S.A. S/(000)	Cosapi Chile S.A. (*) S/(000)	Cosapi Minería S.A.C. (*) S/(000)	Cosapi Inmobiliaria S.A. y Subsidiarias (*) S/(000)	Cosapi Concesiones S.A. (*) S/(000)	Inversiones VenPerú S.A. (*) S/(000)	Metro de Lima Línea 2 S.A. (*) S/(000)	Cosapi Inmobiliaria & Grupo Lar Desarrollos Inmobiliarios S.A.C. (*) S/(000)	Desarrollo Salaverry 475 S.A.C. (*) S/(000)	Desarrollo Olguín SAC (*) S/(000)	Cosapi S.A., Sucursal Colombia (*) S/(000)	Cosapi S.A., Agencia Chile (*) S/(000)	Cosapi S.A., Sucursal Panamá (*) S/(000)	Cosapi S.A., Sucursal El Salvador (*) S/(000)
Estado de situación financiera														
Activo corriente	790,717	179	93,140	21,033	2	9,762	1,189,891	64,426	44,720	18,325	2,055	5,420	21,752	11,010
Activos fijos, neto	112,352	1	192,941	49	-	-	152	6	13	8	13	-	10	-
Otros activos	187,891	1,856	-	26,203	-	7,046	277,991	706	5	516	-	4,561	4,978	-
Total activo	1,090,960	2,036	286,081	47,285	2	16,808	1,468,034	65,138	44,738	18,849	2,068	9,981	26,740	11,010
Pasivo corriente	664,717	832	91,085	13,386	58	9,017	971,875	42,984	19,626	9,895	2,050	10,945	33,116	10,033
Otros pasivos financieros	80,003	-	134,751	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no corriente	-	-	7,368	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo	744,720	832	233,204	13,386	58	9,017	971,875	42,984	19,626	9,895	2,050	10,945	33,116	10,033
Patrimonio, neto	346,240	1,204	52,877	33,899	(56)	7,791	496,159	22,154	25,112	8,954	18	(964)	(6,376)	977
Total pasivo y patrimonio neto	1,090,960	2,036	286,081	47,285	2	16,808	1,468,034	65,138	44,738	18,849	2,068	9,981	26,740	11,010
Estado de resultados integrales														
Ventas	1,367,585	-	276,080	2,895	-	-	815,657	6,649	71,390	-	271	20,144	25,345	13,588
Costo de ventas	(1,303,120)	-	(188,199)	(3,137)	-	-	(697,750)	(4,776)	(47,806)	-	(262)	(19,669)	(29,449)	(12,251)
Gastos operativos	(81,209)	(65)	(1,920)	(1,280)	(5)	(257)	(82,312)	(3,856)	(4,895)	(1,694)	(235)	(697)	(1,050)	35
Utilidad (pérdida) neta	20,076	(65)	50,980	3,948	(5)	(284)	25,484	(1,714)	12,449	(1,233)	(229)	(960)	(6,123)	911

(*) Cifras preliminares no auditadas.

Adicionalmente, la Compañía mantiene relaciones comerciales con Consultoría en Recuperación de Activos y Administración S.A. Ver nota 28(c).

En el año 2018, las operaciones de las sucursales de Panamá, Agencia Chile y El Salvador han sido concluidas correspondientes a los proyectos tales como obras civiles de la Planta de Generación Eléctrica del Proyecto Central Térmica Costa Norte, en Panamá, la Construcción del Mall Plaza Arica, en la Ciudad de Arica y la ampliación del aeropuerto internacional de El Salvador. Al 31 de diciembre de 2019, se encuentra en proceso de liquidación, la gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán contingencias en el proceso de liquidación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Club de la Construcción -

El 11 de julio de 2017, la Comisión de Libre Competencia del Instituto de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (Indecopi) inició una investigación contra un número de constructoras peruanas (incluyendo a Cosapi S.A.) por la existencia de un supuesto cartel denominado "Club de la Construcción". Cosapi S.A. ha proporcionado al Indecopi toda la información solicitada y continúa colaborando con la investigación.

En ese sentido Cosapi S.A., en coordinación con sus asesores legales, llevó a cabo un proceso de revisión interna exhaustiva, que concluyó con ciertos hallazgos relevantes para las investigaciones del caso.

Desde el 26 de diciembre del 2017, el Tercer Despacho del Equipo Especial de la Fiscalía Supraprovincial Corporativa Especializada en Delitos de Corrupción de Funcionarios, investiga a un grupo de funcionarios y exfuncionarios de empresas del rubro de la construcción, como a exfuncionarios públicos, bajo la hipótesis de haber participado en un esquema de pago de sobornos para acceder a un conjunto de obras públicas, entre los años 2011 a 2014, denominado "Caso Club de la Construcción". Entre dichos exfuncionarios se encontraba un ex empleado de COSAPI que se retiró en febrero 2015.

Los hallazgos fueron relevantes tanto para la investigación de la Comisión de Libre Competencia como para la investigación a cargo de la referida Fiscalía. Es así como, en línea con su compromiso de transparencia e integridad, decidió aportarlos en su totalidad a las autoridades dentro del marco de un programa de clemencia ante la Comisión de Libre Competencia y en un proceso de colaboración eficaz, ante la referida fiscalía, solicitudes presentadas durante enero, 2018 y en ambos casos de manera corporativa (tanto Cosapi S.A. como personas naturales implicadas en los hechos y que ahora son exfuncionarios de Cosapi S.A.).

El 30 de noviembre de 2018, Cosapi S.A. fue incluida como Tercero Civilmente Responsable en una investigación preparatoria a cargo de la mencionada Fiscalía.

Como se ha informado en el año 2019, con fecha 15 de octubre de 2019, ante el Primer Juzgado de Investigación Preparatoria Nacional Permanente Especializado en Delitos de Corrupción de Funcionarios se llevó a cabo la audiencia de incorporación como investigadas de varias empresas contratistas que eran empleadores o que fueron empleadores de las personas investigadas por la referida Fiscalía en el denominado caso "Club de la Construcción".

En dicha audiencia, el representante de la referida Fiscalía desistió de incorporar a Cosapi S.A. como persona jurídica investigada debido a la existencia del proceso especial de colaboración eficaz al que se encuentra acogido Cosapi S.A., como se señaló en párrafos anteriores. Actualmente, dicho proceso está en realización, por lo tanto, sólo a la conclusión del mismo con una decisión a través de una eventual homologación del Poder Judicial, se tendrá por aprobado el correspondiente acuerdo y recién la situación de Cosapi S.A. tendrá carácter definitivo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Es pertinente señalar como resultado de la solicitud de acogimiento corporativo al proceso especial de Colaboración Eficaz ante la referida Fiscalía se puede señalar a la fecha lo siguiente:

- a) La única persona natural investigada relacionada con COSAPI es un exfuncionario que se desvinculó en febrero del 2015. Ningún otro exfuncionario o actual funcionario viene siendo investigado;
- b) Ningún exfuncionario de COSAPI - salvo el indicado - ni algún funcionario actual tiene en su contra alguna medida de coerción personal o real - patrimonial;
- c) La Compañía no ha sido incluida como persona jurídica investigada en el caso, donde sólo tiene la condición de tercero civil responsable;
- d) La Compañía no ha sido objeto de ninguna medida de coerción patrimonial como embargos, inhibiciones, entre otras.

Al 31 de diciembre de 2019, la Gerencia del Grupo y sus asesores legales ante la exposición del Grupo a una probable reparación civil al Estado Peruano por el caso descrito anteriormente, estimaron una contingencia ascendente a S/55,577,000 y pagaron inicialmente S/1,897,000, el saldo de aproximadamente S/53,680,000 al 31 de diciembre de 2019 se presenta en el rubro "Cuentas por pagar diversas y provisiones", ver nota 15.

A la fecha de este informe, la Gerencia del Grupo y sus asesores legales de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera han efectuado un estimado crítico respecto de la provisión por contingencia, la cual se basa en el mejor conocimiento de la Gerencia y sus asesores legales acerca de los hechos y circunstancias relevantes respecto al caso, y su experiencia, sin embargo los estimados podrían diferir de los importes finales, en ese sentido, la Gerencia monitorea continuamente dicha estimación crítica. Cualquier diferencia a las estimaciones iniciales, con los resultados reales posteriores serán registrada en los estados financieros consolidados en el año en el que ocurra.

Cabe añadir que, respecto a la investigación por parte de la Comisión de Libre Competencia de INDECOPI, respecto de la cual con fecha 10 de febrero de 2020 se ha iniciado un procedimiento administrativo sancionador que comprende a varias empresas contratistas, Cosapi S.A. ha revelado como Hecho de Importancia ante la Superintendencia del Mercado de Valores, no sólo el inicio del referido procedimiento en el cual se le incluye, sino además que fue la primera empresa en someterse al programa de clemencia, y ha venido colaborando libre y voluntariamente con las autoridades en el esclarecimiento de los hechos. En opinión de la Gerencia y de sus asesores, el Grupo ya desde el año 2015, ha adoptado medidas correctivas con el propósito de asegurar el pleno cumplimiento de las normas de defensa de la libre competencia y estándares estrictos de ética y legalidad y transparencia para el Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Aplicación de la Ley 30737, Ley que asegura el pago inmediato de la Reparación Civil a favor del Estado Peruano en casos de corrupción y delitos conexos -

La Ley 30737 y su reglamento aprobado mediante Decreto Supremo No 096-2018-EF establece los lineamientos para los casos mencionados anteriormente y fijan las pautas para el cálculo de una posible reparación civil reduciendo cualquier incertidumbre frente a la continuidad de las empresas ante embargos de bienes y la continuidad como empresa en marcha.

Si bien Cosapi S.A. se encuentra sometida al proceso especial de colaboración eficaz, Cosapi S.A. no se encuentra dentro de las listas que considera la Ley 30737 y su reglamento. El Grupo diseñó un programa de cumplimiento que se encuentra en implementación, y se encuentra cooperando con las autoridades como colaborador eficaz.

- (e) Planes de la Gerencia -

El Grupo ha registrado un resultado del ejercicio negativo de S/153,406,000 al 31 de diciembre de 2019, debido principalmente a la provisión por reparación civil mencionada anteriormente y a las pérdidas estimadas por el Proyecto de la Refinería de Talara en el negocio de construcción por costos extraordinarios, debido a retrabajos y a la mayor complejidad en la instalación de los diversos componentes de dicha refinería.

Durante el 2019, el Grupo obtuvo nuevos contratos por S/631,676,000 (no auditado). Esto permitió alcanzar un total de backlog -cartera de proyectos y negocios recurrentes de S/4,267,834,000 (no auditado) en los segmentos construcción, movimiento de tierras en minera e inmobiliario. Durante el ejercicio 2020, el Grupo continuará con su plan de diversificación de negocios, selectividad de proyectos, mejora de la productividad, reducción de costos y perfilamiento de sus deudas financieras, en línea con los objetivos establecidos por la nueva gerencia del Grupo.

2. Bases de preparación, consolidación y resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación y consolidación -

- (a) Bases de preparación -

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Grupo, excepto por las inversiones disponibles para la venta que se registran a su valor razonable. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(b) Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

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

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

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

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

Adopción de políticas contables -

En el ejercicio 2019, el Grupo ha adoptado la nueva norma emitida por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2019; específicamente la NIIF 16 "Arrendamientos" (NIIF 16). Asimismo, ha aplicado la interpretación CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias", cuya aplicación obligatoria es a partir del 1 de enero de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

2.2.1 NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a: la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance, similar a la contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento para arrendatarios: (i) los arrendamientos de activos de “bajo costo” (por ejemplo, computadoras personales) y (ii) arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento con una vigencia de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deben reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también están obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconoce el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo la NIIF 16 permanece sin cambios con respecto a lo requerido por la NIC 17. Los arrendatarios continúan clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registran dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y arrendamientos financieros. La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

El Grupo adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo modificado con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica retrospectivamente con el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la norma reconocida en la fecha de aplicación inicial. El Grupo eligió utilizar el recurso práctico de transición para no reevaluar si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento al 1 de enero de 2019. En cambio, el Grupo aplicó la norma solo a los contratos que previamente se identificaron como contratos que se aplican NIC 17 e CINIIF 4 a la fecha de la aplicación inicial.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los efectos de la adopción de la NIIF 16 se muestra a continuación:

	1 de enero de 2019 S/(000)
Activos	
Activos por derecho de uso	6,945
Pasivos	
Pasivos por arrendamientos	6,945

Tras la adopción de la NIIF 16, el Grupo aplicó un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. El estándar proporciona requisitos de transición específicos y recursos prácticos, que han sido aplicados por el Grupo.

Arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros -

El Grupo no modificó los importes en libros iniciales de los activos y pasivos reconocidos en la fecha de la solicitud inicial de arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros (es decir, los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento equivalen a los activos y pasivos por arrendamiento reconocidos según la NIC 17). Los requisitos de la NIIF 16 se aplicaron a estos arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019.

2.2.2 CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”

La interpretación aborda el tratamiento de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 “Impuestos a las ganancias” y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, no incluye específicamente requerimientos relacionados con intereses y penalidades asociados con tratamientos tributarios inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos tributarios inciertos de manera separada.
- Los supuestos que una entidad considera para el examen de los tratamientos tributarios por las autoridades tributarias.
- Cómo una entidad determina la utilidad imponible (pérdida tributaria), bases imponibles, pérdidas tributarias no usadas, y tasas tributarias.
- Cómo una entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

El Grupo determina si se debe considerar cada tratamiento tributario incierto por separado o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Tras la adopción de la Interpretación, el Grupo consideró si tiene posiciones tributarias inciertas, particularmente aquellas relacionadas con los precios de transferencia. Las declaraciones de impuestos del Grupo incluyen deducciones relacionadas con los precios de transferencia y la autoridad tributaria pueden impugnar esos tratamientos fiscales. El Grupo, con base en su estudio de cumplimiento de impuestos y precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos tributarios sean aceptados por las autoridades tributarias. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros consolidado del Grupo.

2.3 Resumen de políticas contables significativas -

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

2.3.1 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a) 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.

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 negocio del Grupo para gestionar los activos financieros. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales el Grupo ha aplicado la guía práctica. El Grupo mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales el Grupo no ha aplicado la guía práctica 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, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "solo pagos de principal e intereses" (SPPI) sobre el monto de capital pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

El modelo de negocio del Grupo para gestionar 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Medición posterior -

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

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

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

Activos financieros medidos al costo amortizado -

El Grupo mantiene en esta categoría los rubros: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, diversas, y a relacionadas.

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

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

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio para su gestión.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)

El Grupo mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales y luego venderlos, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que solo son pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

El Grupo no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio) -

Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros, y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses en otro resultado integral.

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

El Grupo designó su inversión en New Company S.A. bajo esta clasificación al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, ver nota 11(d).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado de situación financiera, cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) El Grupo 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) el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) el Grupo 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 el Grupo ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de transferencia, el Grupo evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Cuando el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del mismo, el Grupo continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que el Grupo ha retenido.

Cuando la implicación continuada toma la forma de una garantía sobre los activos transferidos, ésta se mide al menor valor entre el valor contable original de activo y el importe máximo de la contraprestación que el Grupo tendría que pagar por la garantía.

(b) *Deterioro del valor de los activos financieros -*

El Grupo 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 el Grupo 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 hubo 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 (una PCE durante toda la vida).

Para cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, el Grupo 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. El Grupo 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.

El Grupo considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso mayor a 365 días. Sin embargo, en ciertos casos, el Grupo podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que el Grupo reciba los importes contractuales adeudados antes de que el Grupo 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.

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

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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 “Instrumentos financieros”.

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

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva (EIR). Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados 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 consolidado de resultados.

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos financieros.

Contratos de garantía financiera -

Son los contratos emitidos por el Grupo que requieren un pago para reembolsar al tenedor por la pérdida incurrida por el Grupo al incumplir su obligación de pago al vencimiento, de conformidad con los términos de un instrumento de deuda. Un contrato de garantía financiera se reconoce inicialmente como pasivo a su valor razonable, ajustado por los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Posteriormente, el pasivo se mide por el mayor valor de la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente en la fecha de presentación de informes y el importe reconocido menos la amortización acumulada.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado de resultados.

- (d) Compensación de activos y pasivos financieros -
Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado consolidado de situación financiera, si existe un derecho real legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (e) Medición del valor razonable -
El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:
- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
 - En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por el Grupo.

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

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

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

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

En la nota 32 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo dichos valores se determinaron.

2.3.2 Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en soles, que a la vez es la moneda funcional de la controladora. Cada entidad en el Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se miden utilizando esa moneda funcional.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados para mostrar la actividad conjunta de las compañías que conforman el Grupo; por lo que se ha establecido como moneda de presentación la utilizada por la Compañía; es decir, el Sol. En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las compañías que operan en países con una moneda funcional distinta al Sol han sido convertidos conforme a las metodologías establecidas en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera".

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran saldos o transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones en las que calificaban inicialmente para su reconocimiento. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

convertidos a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre a la fecha de cada estado financiero consolidado presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidas en el estado consolidado de resultados en el período en que se producen, en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fecha de las transacciones iniciales.

Como requiere la NIC 21, las diferencias de cambio resultante de las transacciones entre partes relacionadas eliminadas en el proceso de consolidación y no incluidas como parte de la inversión neta en un negocio en el extranjero, deben registrarse en ganancia o pérdida en los estados financieros consolidados.

Compañías del Grupo

En la consolidación, los activos y pasivos de operaciones extranjeras son convertidas en soles al tipo de cambio vigente en la fecha del informe y sus estados de resultados se convierten al tipo de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las diferencias en cambio surgidas en la conversión de consolidación se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

Cualquier crédito mercantil que haya surgido de la adquisición de un negocio en el extranjero y cualquier ajuste al valor razonable practicado al importe en libros de los activos y pasivos surgidos de esa adquisición, son tratados como activos y pasivos de la operación en el extranjero y convertidos a la tasa de cambio de cierre.

2.3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado consolidado de situación financiera comprende el efectivo en bancos, en caja y los depósitos con vencimientos de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye lo anteriormente definido.

2.3.4 Inventarios -

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

- Materiales, suministros y repuestos: Costo de compra. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.
- Inventarios por recibir: Costo de compra.
- Costos de obras en proceso: Desembolso incurrido durante el periodo.

En el segmento inmobiliario, el valor de los inventarios incluye los terrenos y obras en curso los cuales se destinan a la actividad inmobiliaria que desarrolla el Grupo y que se esperan realizar en el curso normal de las operaciones de la misma. Incluye el costo de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

adquisición del terreno, impuesto al alcabala, costos de planificación de diseño, costos de los contratistas que llevan a cabo la habilitación y construcción de los departamentos, y otros costos relacionados.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio en base a los precios de mercado de la fecha de presentación de la información financiera, menos los costos estimados de terminación y los costos y gastos variables que sean necesarios para su comercialización.

2.3.5 Plusvalía -

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

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro del valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de la adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la misma. La plusvalía que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo no mantiene plusvalía registrada.

2.3.6 Costo de desarrollo de proyectos inmobiliarios -

Representa los desembolsos realizados para el desarrollo de proyectos los cuales se acumulan hasta el inicio del proyecto, fecha en la cual se transfiere como participación del negocio conjunto establecido para el desarrollo del proyecto.

2.3.7 Maquinaria y equipo -

El rubro de maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de maquinaria y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El rubro de maquinaria y equipos también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, el Grupo da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado consolidado de resultados integrales a medida que se incurren.

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

Descripción	Vidas útiles
Equipo de trabajo - sector minería	Entre 6,000 y 62,400 horas
Equipo de trabajo	Entre 5 a 15 años
Vehículos	5 años
Equipo del cómputo	Entre 4 a 5 años
Mobiliario y equipos diversos	Entre 4 a 10 años

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

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

2.3.8 Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se contabilizan en el período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

El Grupo capitaliza los costos de financiamiento para todos los activos calificados. Cuando los fondos se obtienen específicamente para financiar un proyecto, el monto capitalizado representa los costos de financiamiento reales incurridos. Cuando los fondos excedentes de un financiamiento obtenido específicamente para financiar un proyecto están disponibles por un corto período de tiempo, los ingresos generados de la inversión temporal de esos montos también se capitalizan y se deducen del costo de financiamiento total capitalizado. Cuando los fondos que se utilizan para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables a los financiamientos generales pertinentes

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

del Grupo durante el período. Todos los demás costos de financiamientos se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales en el período en que se incurren.

2.3.9 Arrendamientos -

El Grupo evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

El Grupo como arrendatario -

El Grupo aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto por aquellos arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho de usar los activos subyacentes.

(i) Activos por derecho de uso -

El Grupo reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente se encuentra disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o con anterioridad, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

- Edificios 2 a 5 años

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere al Grupo al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro. Consulte las políticas contables en la sección (j) Deterioro de activos no financieros.

(ii) Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejecutada por el Grupo y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, cuando el plazo del arrendamiento refleja que el Grupo ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurran para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que ocasiona el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, el Grupo utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento debido a que la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Después del reconocimiento inicial, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resultan de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar los pagos del arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Los pasivos por arrendamiento del Grupo están incluidos en otros pasivos financieros.

(iii) Arrendamientos de corto plazo y activos de bajo valor

El Grupo aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de corto plazo a sus arrendamientos a corto plazo de maquinaria y equipo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor. Los pagos de arrendamiento para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

2.3.10 Activos intangibles y otros -

Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado consolidado de resultados en el ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles limitadas se reconoce en el estado consolidado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con su función.

Los activos intangibles con vidas útiles ilimitadas no se amortizan pero se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de ilimitada a limitada se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

Instalaciones específicas -

Las instalaciones específicas corresponden principalmente a la construcción de obras civiles realizadas por el Consorcio Constructor Metro 2 Lima, dichos desembolsos se encuentran vinculados directamente con la prestación del servicio y, por lo tanto, deberían ser diferidos a lo largo del plazo del contrato. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo mantiene instalaciones específicas por un importe de S/5,884,000 y S/2,125,000, respectivamente.

2.3.11 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, el Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del 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, el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales.

2.3.12 Provisiones -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo reconoce un pasivo para hacer distribuciones de dividendos en efectivo a sus accionistas cuando la distribución se encuentra debidamente autorizada y no quede a discreción del Grupo. De acuerdo con las políticas del Grupo, la distribución de dividendos es autorizada cuando es aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto correspondiente autorizado es registrado directamente con cargo al patrimonio. Ver nota 18(f).

2.3.13 Beneficios a los empleados -

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

2.3.14 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que el Grupo opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado consolidado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, dado que su reversión se pueda controlar, y es probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

El Grupo considera que la diferencia temporal será revertida a través de dividendos que serán recibidos en el futuro o al finalizar la inversión, los mismos que no se encuentran afectados al impuesto a las ganancias a cargo del Grupo. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia del Grupo se vea forzada a vender sus inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos (evento que originaría que la ganancia de capital sea imponible en base a la legislación tributaria vigente).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha. Ver nota 16.

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

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

Impuesto sobre las ventas -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

2.3.15 Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos de la Compañía y sus Subsidiarias se reconocen cuando se ha prestado el servicio, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y sus Subsidiarias y que los ingresos se puedan medir de manera fiable y la cobranza de la cuenta por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos. El Grupo llegó a la conclusión de que actúa como titular en todos sus convenios de ingresos. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también se cumplen para que los ingresos sean reconocidos:

(a) Construcción -

Si el resultado de un contrato puede determinarse de forma fiable, los ingresos asociados con el contrato de construcción se reconocen de acuerdo al grado de avance de la obra, al cierre de cada ejercicio bajo el método de recursos (porcentaje de terminación o grado de avance).

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad siempre que se den las siguientes condiciones: (i) los ingresos de actividades ordinarias totales del contrato pueden medirse con fiabilidad, (ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluirán para la entidad; (iii) los costos atribuibles al contrato y el grado de avance se puede medir de forma fiable, y (iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable de manera que los costos reales del contrato puedan ser comparados con las estimaciones previas de los mismos. Cuando el resultado de una construcción no puede estimarse de forma fiable (principalmente durante las primeras etapas de un contrato), los ingresos del contrato se reconocen sólo en la medida de los costos incurridos sean recuperables.

Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder los ingresos de actividades ordinarias totales derivados del mismo, las pérdidas esperadas deben reconocerse inmediatamente como un gasto. Ver nota 22.

Al aplicar el método de recursos, los ingresos reconocidos corresponden a los ingresos totales del contrato (como se define más adelante) multiplicado por la tasa de terminación real basado en la proporción de los costos totales del contrato (como se define más adelante) incurridos hasta la fecha y los costos estimados para terminar.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los ingresos y costos del contrato comprenden:

- (i) **Ingresos del contrato -**
Los ingresos del contrato comprenden el importe inicial del ingreso acordado en el contrato y cualquier modificación en el trabajo contratado, así como reclamaciones, en la medida en que es probable que se traducirá en ingresos, y que sean susceptibles de medición fiable. El Grupo reconoce ingresos luego de evaluar la probabilidad de recupero de laudos arbitrales con resolución final favorable o incentivos; dado que las reclamaciones están sujeta a un alto nivel de incertidumbre y, frecuentemente, depende de resultado final. Ver nota 20.
 - (ii) **Costos del contrato -**
Los costos del contrato incluyen los costos que se relacionan directamente con el contrato específico y los costos que son atribuibles a la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato específico incluyen: costos de mano de obra en el lugar de la construcción (incluida la supervisión de la obra), costos de los materiales utilizados en la construcción, costos de depreciación de los equipos utilizados en el contrato, costos de diseño y asistencia técnica que estén directamente relacionados con el contrato, entre otros. Ver nota 22.
- (b) **Venta de bienes -**
Los ingresos por venta de bienes inmuebles y el costo de ventas relacionado se reconocen en los resultados del año en que se realiza la venta, es decir, cuando el bien inmueble es entregado y se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.
 - (c) **Prestación de servicios -**
Los ingresos son reconocidos en función al avance del servicio y cuando los mismos son prestados satisfactoriamente al cliente. Asimismo, se reconocen los ingresos cuando no existe duda razonable en su posterior realización, los cuales se certifican al término del servicio con la aprobación del acta final suscrita por el Grupo y sus clientes.
 - (d) **Ingresos por intereses -**
Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado consolidado de resultados integrales.

2.3.16 Ingresos no facturados y facturados por anticipado -

Los ingresos no facturados y facturados por anticipado al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, surgen por el uso del método de contabilidad de avance de obra y la oportunidad de la facturación. Se espera, en el siguiente ejercicio, facturar y cobrar substancialmente

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

todos los ingresos no facturados y devengar substancialmente todos los ingresos facturados por anticipado.

2.3.17 Participación en acuerdos conjuntos -

El Grupo a efectos de reconocer su participación en los acuerdos conjuntos en que participa, ha aplicado la Norma Internacional de Información Financiera 11 "Acuerdos conjuntos", dicha norma contempla que un acuerdo conjunto es un acuerdo mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto. El control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido de un acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Asimismo, una entidad determinará el tipo de acuerdo conjunto en el que está involucrada. La clasificación de un acuerdo conjunto como una operación conjunta o un negocio conjunto dependerá de los derechos y obligaciones de las partes con respecto al acuerdo.

2.3.17.1 Operaciones conjuntas -

El Grupo mantiene participaciones en operaciones conjuntas, que son entidades controladas en forma conjunta donde los participantes mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades económicas de la entidad. El contrato requiere que haya unanimidad en la toma de decisiones financieras y operativas por parte de los miembros de la operación conjunta. El Grupo reconoce su participación en la operación conjunta a través del método de la consolidación proporcional. El Grupo combina su participación proporcional sobre cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la operación conjunta con las partidas similares, línea por línea, en sus estados financieros consolidados. Los estados financieros de la operación conjunta se preparan para el mismo período de información que el del Grupo. De ser necesario, se realizan ajustes a los fines de alinear las políticas contables de la operación conjunta con las del Grupo.

Se efectúan los ajustes en los estados financieros consolidados del Grupo a fin de eliminar la porción de saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas surgidas de las transacciones entre las operaciones conjuntas. Las pérdidas derivadas de estas transacciones son reconocidas en forma inmediata si las mismas son evidencia de una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes o una pérdida por deterioro del valor. La operación conjunta se consolidará en forma proporcional hasta la fecha en la que el Grupo cese su participación en el control conjunto sobre el mismo. Ante la pérdida del control conjunto, el Grupo mide y reconoce la inversión residual por su valor razonable. Cualquier diferencia entre el importe en libros de la entidad anteriormente controlada en forma conjunta y el valor razonable de la inversión residual, y los ingresos procedentes de su venta, se reconoce en los resultados. Cuando la inversión residual representa una influencia significativa, se contabiliza como una inversión en una asociada.

2.3.17.2 Negocios conjuntos -

Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto, a las cuales se les denominan participantes. El control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido para un acuerdo conjunto, y que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes del mismo requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias. Las inversiones del Grupo en su negocio conjunto se contabilizan mediante el método de la participación.

Según el método de la participación, el negocio conjunto se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación del Grupo sobre los activos netos del negocio conjunto desde la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con el negocio conjunto se incluye en el importe en libros de la inversión. Esta plusvalía no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

El estado consolidado de resultados integrales refleja la participación del Grupo en los resultados de las operaciones del negocio conjunto. Cualquier cambio en el otro resultado integral del negocio conjunto se presenta como parte del otro resultado integral del Grupo. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio del negocio conjunto, el Grupo reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre el Grupo y el negocio conjunto se eliminan en la medida de la participación del Grupo en el negocio conjunto.

La participación del Grupo en los resultados del negocio conjunto se presenta en una sola línea en el estado consolidado de resultados integrales, fuera de la ganancia operativa. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos y participaciones no controladoras del negocio conjunto.

Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo período de información que el del Grupo. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables del Grupo. Una vez aplicado el método de la participación, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que el Grupo tiene en el negocio conjunto. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo determina si existe

evidencia objetiva de si la inversión en el negocio conjunto se hubiera deteriorado. En caso que exista tal evidencia, el Grupo calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable del negocio conjunto y sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la pérdida en la línea "Participación en los resultados de negocios conjuntos" en el estado consolidado de resultados integrales.

Ante la pérdida de control conjunto sobre el negocio conjunto, el Grupo mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. En este caso, cualquier diferencia entre el importe en libros del negocio conjunto y el respectivo valor razonable de la inversión residual retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados.

2.3.18 Segmentos -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico se caracteriza por proveer bienes o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y retornos diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. En el caso del Grupo, la Gerencia estima que tiene tres segmentos reportables: construcción, venta de servicios de movimiento de tierras e inmobiliario.

2.3.19 Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo no mantiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas. Ver nota 29.

2.3.20 Pasivos y activos contingentes -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia el Grupo a menos que exista la probabilidad cierta (mayor al 90 por ciento) de que la realización del activo es inminente; en cuyo caso se reconoce como ingreso. Ver nota 30.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.3.21 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado consolidado 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 del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un periodo mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

2.3.22 Reclasificaciones -

Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, no son significativas para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

2.3.23 Eventos subsecuentes -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera consolidados del Grupo y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado consolidado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros consolidados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

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

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

- Pérdidas crediticias esperadas, ver nota 2.3.1(b) y nota 6.
- Vida útil de maquinaria, equipos e intangibles, con fines de depreciación y amortización, ver nota 2.3.7 y nota 12.
- Vida útil y tasa de descuento de activos por derecho en uso y pasivo por arrendamiento, ver nota 2.3.9 y nota 12 y 17(d).
- Deterioro de activos no financieros, ver nota 2.3.11 y 12.
- Reconocimiento de ingresos y costos de obras en ejecución, ver nota 2.3.16 y nota 8.
- Impuesto a las ganancias, ver nota 2.3.14 y nota 16.
- Contingencias, ver nota 2.3.12 y nota 30(a).

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

3. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

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

Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio -

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la definición de un negocio en la NIIF 3 Combinaciones de negocios para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Ellos aclaran que los requisitos mínimos para un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes y orientan a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reducir las definiciones de un negocio y de resultados, e introducir una prueba opcional de valor razonable. Se proporcionaron nuevos ejemplos ilustrativos junto con las modificaciones. Dado que las modificaciones se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran antes o después de la fecha de aplicación, el Grupo no se verá afectado por estas modificaciones en la fecha de transición.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros y NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores para alinear la definición de "material" entre los estándares y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, "la información es material si se omite, declara u oculta de manera razonable que podría influir en la toma de decisiones de los usuarios, con la base de que los estados financieros proporcionan información financiera sobre un informe específico del Grupo". No se espera que las modificaciones a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Operaciones conjuntas

(a) Las operaciones conjuntas vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 en los cuales el Grupo mantiene un control mancomunado con otras empresas son las siguientes:

Operaciones conjuntas	Acuerdos conjuntos	Actividad de la operación	Porcentaje de control mancomunado
En operación			
Consortio Vial Tambillo	Cosapi - Mota Engil	Servicio de gestión y conservación vial por niveles de servicio de corredor vial Ayacucho-Tambillo	50 por ciento
Consortio Vial Acobamba	Cosapi - Mota Engil	Servicio de gestión y conservación vial por niveles de servicio de corredor Vial Huancavelica	50 por ciento
Consortio EPC	Cosapi - Dragados - Salini - FCC Construcción - Ansaldo STS	Diseño y construcción de las obras civiles; el diseño, suministro e instalación de equipo electromecánico de sistema y del material rodante del Proyecto Línea 2 y Ramal Av. Faucett Av. Gambetta de la Red Básica del Metro de Lima y Callao".	10 por ciento
Consortio Constructor M2 Lima	Cosapi - Dragados - Salini Impregilo - FCC Construcción	Construcción del Metro de Lima Línea 2	14 por ciento
Consortio SADE Cosapi	Cosapi - SADE	Ampliación y mejoramiento del sistema de agua potable y alcantarillado para el macro proyecto Pachacútec del distrito de Ventanilla - Etapa 1	50 por ciento
Consortio JJC Cosapi	Cosapi - JJC	Construcción de los edificios del área administrativa de Refinería Talara	50 por ciento
Consortio Cosapi JJC - SC (***)	Cosapi - JJC -SC	Servicio de Saneamiento de Sistemas Operativos en la Refinería Talara - Componente Ingeniería	50 por ciento
Consortio Vial Vizcachane	Cosapi - Monta-Engil	Servicios de Gestión, Mejoramiento y Conservación Vial por Niveles de Servicios del Corredor Vial	50 por ciento
Consortio Vial Santa Rosa	Cosapi - Mota Engil	Servicio de Gestión, Mejoramiento y Conservación del Corredor Vial: Dv. Humajalso - Desaguadero y Tacna - Tarata - Capazo - Mazocruz.	50 por ciento
Consortio Puente Loreto	Cosapi - Mota Engil - Incot	Construcción del puente Bellavista - Santo Tomás	33 por ciento
Consortio COAR EPC	Cosapi - Cobra Instalaciones y Servicios S.A.	Colegio de Alto Rendimiento (COAR) de Piura	50 por ciento
Consortio Vial Del Sur	Cosapi - OHL	Construcción carretera Omate	50 por ciento
Consortio Cosapi Atton	Cosapi - DVC	Construcción Hotel Atton	60 por ciento
Consortio Cosapi Epsa	Cosapi - EPSA	Movimiento de Tierras Masivo del Área de Mina de Quellaveco	40 por ciento
Consortio Cosapi - ICSK	Cosapi - ICSK	Planta de sulfuros de Mina Justa	60 por ciento
Consortio Cosapi - ICSK - Toromocho	Cosapi - ICSK	Construcción Molienda Toromocho	60 por ciento
Consortio Belfi Cosapi - Perú	Cosapi - Belfi	Construcción Puente Ilo - Moquegua	40 por ciento
Consortio Nuevo Limatambo	Cosapi - OHL	Limpieza y preparación de sitio WP1 - LAP	49 por ciento
En proceso de cierre			
Consortio Señor de Luren	Cosapi - IVC Contratistas Generales S.A.	Recuperación de los servicios culturales religiosos y de tradición religiosa del Santuario del Señor de Luren, en el distrito de Ica	50 por ciento
Consortio Cosapi - Mas Errazuriz	Cosapi - Mas Errazuriz	Almacenamiento Agua/Quellaveco	50 por ciento
Consortio COSEI	Cosapi - Cosei	Construcción de estaciones, paraderos e inserción urbana	66.67 por ciento
Consortio Selva Central	Cosapi - JJ Camet	Construcción de carretera desvío Tocache - Puente Pucayacu	50 por ciento
Consortio Bellavista (**)	Cosapi - T&D	Construcción de la interconexión al Sistema Eléctrico de Interconexión Nacional (SEIN) en San Martín	50 por ciento
Consortio Abengoa - Cosapi (*)	Cosapi - Abengoa	Huancavelica Captación y Tratamiento de Agua	50 por ciento
Consortio SSK - Cosapi (*)	Cosapi - SSK	Ampliación concentradora Toquepala	50 por ciento
Consortio Cosapi - Belfi (*)	Cosapi - Belfi	Instalación de plataformas de carga y de tuberías	30 por ciento

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Operaciones conjuntas	Acuerdos conjuntos	Actividad de la operación	Porcentaje de control mancomunado
Consorcio Cosapi Translei	Cosapi - Mota Engil	Servicio de Conservación Carretera Conococha Huaraz Antamina	50 por ciento
Consorcio Cuzco Quillabamba	Cosapi - Mota Engil	Construcción Carretera Alfamayo - Quillabamba	50 por ciento
Consorcio Vial Valle Sagrado	Cosapi - Mota Engil	Servicio de conservación Red vial del Cuzco	50 por ciento
Consorcio Vial Sur del Perú	Cosapi - Mota Engil	Servicio de conservación Carretera Panamericana sur desvío ático Puente Camiara	50 por ciento
Consorcio Vial El Descanso Langui	Cosapi - Mota Engil	Rehabilitación y mejoramiento Descanso Langui	50 por ciento
Consorcio Cosapi Johesa	Cosapi - Johesa	Construcción de carretera Chongoyape/Llama	57 por ciento
Consorcio Vial Quilca Matarani	Cosapi - OAS - Obrainsa	Construcción y mejoramiento Carretera Camaná	40 por ciento
Consorcio Rs&H Cosapi	Cosapi - Rs&H	Diseño de Área Terminal 2 y Nueva Pista del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez (AIJCH).	35 por ciento
Consorcio Río Piura	Cosapi SA-Obrascon Huarte Laín SA	Descolmatación del río Piura desde el tramo Laguna San Ramón - Sector Cordillera	50 por ciento

(*) Estas operaciones conjuntas no tienen actividad puesto que a la fecha las obras han sido concluidas, encontrándose al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 en proceso de cierre legal con los asociados y los saldos mantenidos en sus estados financieros consolidados no son significativos.

(**) Al 31 de diciembre de 2008, la operación conjunta Bellavista suspendió temporalmente sus operaciones debido al proceso de negociación del contrato con el Gobierno Regional de San Martín. Esta situación originó que las valorizaciones por cobrar así como los adelantos recibidos por el contrato no se liquiden hasta la resolución del proceso de arbitraje. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Compañía tiene un saldo por cobrar a la operación conjunta de S/228,879. En opinión de la Gerencia de la operación conjunta, y de sus asesores legales estos saldos serán recuperados.

(***) En el año 2015, la Compañía y JJC-Schrarder Camargo S.A.C., constituyeron el Consorcio Cosapi - JJC - SC, con el 50 por ciento de participación cada uno. En marzo de 2019, la Compañía y su socio, firmaron un acuerdo de liquidación de cuentas de las partes en el contrato de consorcio y transferencia de participantes, en dicho acuerdo se estableció lo siguiente:

- i) Liquidar y compensar entre si las cuentas del Consorcio.
- ii) Transferir parte de la participación, del socio a la Compañía hasta obtener el 99.99 por ciento de participación.

Como consecuencia de la liquidación de cuentas, JJC-Schrarder Camargo S.A.C., procede a realizar el pago de US\$8,300,000 a favor de la Compañía. Asimismo, como resultado de la mayor participación asumida por la Compañía, los activos y pasivos asumidos fue:

	Al 1 de marzo de 2019 S/(000)
Activos	26,300
Pasivos	72,280
Patrimonio	(45,980)
Pérdida neta	(684)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La incorporación proporcional de los activos, pasivos, ingresos y gastos de las operaciones conjuntas en las cuales el Grupo controla mancomunadamente con otras empresas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, es como sigue:

	2019			2018		
	Operaciones conjuntas Perú S/(000)	Operaciones conjuntas extranjeros S/(000)	Total S/(000)	Operaciones conjuntas Perú S/(000)	Operaciones conjuntas extranjeros S/(000)	Total S/(000)
	Estado de situación financiera					
Activo corriente	215,175	10,186	225,361	161,202	(3,182)	158,020
Activo no corriente	63,483	5,237	68,720	48,173	9,562	57,735
Pasivo	(355,237)	(24,468)	(379,705)	(213,501)	(12,724)	(226,225)
Contrapartida de eliminaciones	-	(485)	(485)	-	(57)	(57)
Resultados acumulados	(76,579)	(9,530)	(86,109)	(4,126)	(6,401)	(10,527)
	2019			2018		
	Operaciones conjuntas Perú S/(000)	Operaciones conjuntas extranjeros S/(000)	Total S/(000)	Operaciones conjuntas Perú S/(000)	Operaciones conjuntas extranjeros S/(000)	Total S/(000)
Estado de resultados integrales						
Ingresos por obras	746,306	16,762	763,068	471,071	59,349	530,420
Costo de obras	(787,923)	(16,200)	(804,123)	(453,727)	(61,631)	(515,358)
Gastos de administración	(326)	(3,695)	(4,021)	(20)	(1,982)	(2,002)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	(12,231)	(555)	(12,786)	(393)	(30)	(423)
Ingresos (gastos) financieros, neto	(1,740)	(1,514)	(3,254)	(860)	(741)	(1,601)
Participación en negocios conjuntos	-	441	441	-	629	629
Diferencia en cambio, neta	(3,638)	(740)	(4,378)	(5,309)	(1,375)	(6,684)
(Pérdida) utilidad antes del gasto por impuesto a las ganancias	(59,552)	(5,501)	(65,053)	10,762	(5,781)	4,981
Impuesto a las ganancias	(17,027)	(4,029)	(21,056)	(14,888)	(620)	(15,508)
(Pérdida) utilidad neta	(76,579)	(9,530)	(86,109)	(4,126)	(6,401)	(10,527)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas corrientes bancarias (b)	204,849	270,506
Depósitos a plazo (c)	113,701	68,730
Caja y fondos fijos	<u>191</u>	<u>246</u>
	<u>318,741</u>	<u>339,482</u>

(b) El Grupo mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan utilidades.

(c) Los depósitos a plazo son mantenidos en bancos locales con vencimientos originales entre 5 y 90 días; los cuales devengan intereses a tasas de mercado. Estos depósitos son de libre disponibilidad. Los depósitos a plazo, principalmente provienen de los fondos recibidos de los anticipos de clientes por las obras en ejecución. (Ver nota 14) y generaron intereses de S/3,988,000 y S/3,022,000 en el año 2019 y 2018, respectivamente (Ver nota 25).

6. Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Facturas y letras por cobrar (b)	83,633	171,584
Valorizaciones por cobrar (d)	96,996	85,521
Ingresos de obras en ejecución por facturar, nota 8(b)	57,359	65,704
Fondos de garantía (f)	<u>48,023</u>	<u>38,949</u>
	286,011	361,758
Menos- Estimación para pérdidas crediticias esperadas (b) y (g)	<u>(6,532)</u>	<u>(6,532)</u>
	<u>279,479</u>	<u>355,226</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019, la cuentas por cobrar corresponden principalmente a los siguientes proyectos: (i) Planta de sulfuro en mina Justa S/12,165,000, (ii) Reciclado de la carretera Huancaayo-Tarma-La Merced por S/9,520,000 y (iii) construcción de molienda en mina Toromocho S/5,137,000 en relación a Cosapi S.A., y a Shougang Hierro Perú S.A.A. por S/37,887,000 en relación a Cosapi Minería S.A.C. Asimismo, incluye la cuenta por cobrar correspondiente al laudo arbitral facturado a EMMSA por la construcción del nuevo Mercado Mayorista de Santa Anita por S/5,588,000, el cual se encuentra provisionada en su totalidad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Las valorizaciones por cobrar incluyen los ingresos devengados por trabajos efectuados. A la fecha de este informe, las valorizaciones facturadas ascienden a aproximadamente S/59,154,000 y el remanente se espera realizar durante el primer semestre del año 2020 (las valorizaciones pendientes de facturar al 31 de diciembre de 2018, fueron facturadas en su totalidad durante el año 2019). En opinión de la Gerencia, las valorizaciones no representan ningún riesgo de crédito del cliente.
- (e) El análisis de la antigüedad las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	Total S/(000)	Ni vencidos, ni deteriorados S/(000)	Vencidos pero no deteriorados				Deteriorados S/(000)
			< 30 días S/(000)	30-90 días S/(000)	91-180 días S/(000)	> 180 días S/(000)	
2019	286,011	269,855	-	6,466	122	3,036	6,532
2018	361,758	351,366	968	1,908	-	984	6,532

- (f) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a los fondos en garantía de los clientes Técnicas Reunidas de Talara S.A.C. por el proyecto "Montaje Refinería Talara", Minera Chinalco S.A. por el proyecto "Construcción de Molienda" en la unidad minera Toromocho, Shougang Hierro Perú por el contrato de movimiento de tierra, ATTKO S.A.C. por el proyecto "Hotel Atton", Asociación Peruana de la Iglesia de Jesucristo de los Santos De Los Últimos Días, por el proyecto "Construcción templo Arequipa", por un importe de S/19,529,000, US\$2,448,000 (equivalentes a aproximadamente S/8,105,000), S/7,365,000, S/3,757,000 y S/3,621,000 (al 31 de diciembre de 2018, corresponden principalmente a los clientes Anglo American por el proyecto "Quellaveco Túnel Desvío Rio Asana", Shougang Hierro Perú por el contrato de movimiento de tierra, Técnicas Reunidas de Talara S.A.C. por el proyecto "Montaje Refinería Talara", Asociación Peruana de la Iglesia de Jesucristo de los Santos De Los Últimos Días, por el proyecto "Construcción templo Arequipa", Inversiones Nacionales de Turismo S.A. por el proyecto "Hotel Aloft" y Banco de Crédito del Perú por el proyecto "Edificio el Parque" por un monto de S/6,305,000, S/5,820,000, US\$2,066,000 (equivalentes a aproximadamente S/6.841,000), S/5,730,000, S/2,667,000 y S/2,425,000, respectivamente), los cuales se estiman recuperar en el corto plazo.
- (g) El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas es el siguiente:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	6,532	2,078
Adiciones, nota 26	-	4,471
Provisiones aplicadas a su finalidad	-	(17)
Saldo final al 31 de diciembre	6,532	6,532

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Cuentas por cobrar diversas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Anticipos a proveedores (b)	38,668	63,041
Cuentas por cobrar diversas (c)	10,340	11,634
Depósitos en garantía (e)	2,660	1,197
Cuentas por cobrar proyecto APP (d)	1,913	1,525
Otros menores	51	-
	<u>53,632</u>	<u>77,397</u>
(-) Estimación por pérdida de crédito esperada	(2,985)	-
Total	50,647	77,397
Menor porción corriente	<u>(48,825)</u>	<u>(75,541)</u>
Porción no corriente	<u>1,822</u>	<u>1,856</u>

- (b) Corresponde a anticipos otorgados por subcontratos de servicios para el desarrollo de los proyectos en ejecución menores a un año, el saldo al 31 de diciembre de 2019, será aplicado contra pasivos de los subcontratistas Kaefer Kostec S.A.C. por S/11,074,000, Corporación Aceros Arequipa S.A. por S/3,770,000, Sucursales CIMOLAI por S/2,029,000 y Unión de Concreteras S.A. por S/1,856,000 (anticipos otorgados por el Proyecto Videna II Panamericanos por aproximadamente S/36,000,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (c) Corresponden principalmente a servicios de alquiler de maquinaria y equipo e intermediación laboral. Las referidas cuentas por cobrar no devengan tasa de interés y son de vencimiento corriente.
- (d) Corresponde a desembolsos relacionados con proyectos de pre inversión, los cuales serán recuperados al concluir la evaluación de los proyectos de acuerdo a lo establecido en el Decreto Legislativo N° 1224 - Decreto Legislativo del Marco de la Promoción de la Inversión Privada mediante asociaciones público privadas.
- (e) Corresponden principalmente a depósitos en garantía que realiza la Compañía a favor de ciertos proveedores de servicios de alquiler de inmuebles para los proyectos y oficinas de la sede central. Los referidos depósitos son devueltos al Grupo al término del contrato que normalmente es de periodicidad anual. Los referidos depósitos no devengan tasa de interés.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Ingresos de obras en ejecución por facturar

- (a) Los ingresos de obras en ejecución por facturar al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 y obras en ejecución se resumen como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costos acumulados incurridos en obras en ejecución	1,525,443	1,089,809
Utilidades estimadas de obras en ejecución (d)	129,920	159,409
Ingresos acumulados por obras en ejecución	1,655,363	1,249,218
Menos - Facturación a la fecha de obras en ejecución	(1,625,375)	(1,254,998)
(Facturación en exceso) saldo por facturar, neto	29,988	(5,780)

- (b) Los montos arriba indicados se muestran en el estado consolidado de situación financiera como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos de obras en ejecución por facturar (c) y nota 6(a)	57,359	65,704
Menos:		
Facturación en exceso de costos y utilidades estimadas de obras en ejecución (c) y nota 13(a)	(27,371)	(71,484)
Neto	29,988	(5,780)

- (c) Los ingresos de obras en ejecución por facturar corresponden al exceso de costos y márgenes sobre los montos facturados y liquidaciones de avance de obra, las cuales se estiman que serán recuperadas en su integridad. La facturación en exceso de costos y utilidades estimadas de obras en ejecución corresponde a la facturación en exceso de los ingresos reconocidos. Para completar las obras en construcción al 31 de diciembre de 2019, se requiere incurrir en los siguientes años, en costos adicionales por aproximadamente S/732,969,000 (S/1,206,349,000 en el año 2018) a ser financiados con la facturación progresiva de avances. La Gerencia del Grupo espera terminar esas obras en el transcurso de los años 2020 y 2021.
- (d) Los ingresos, costos y margen estimados de las obras en ejecución al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 están conformadas como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos	1,655,363	1,249,218
Costos	(1,525,443)	(1,089,809)
	<u>129,920</u>	<u>159,409</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Inventarios

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Segmento de ingeniería y construcción y movimiento de tierras (b)		
Materiales de obra	20,099	27,430
Repuestos (c)	15,846	17,917
Suministros	5,560	2,303
Combustibles y lubricantes	2,947	1,275
	<u>44,452</u>	<u>48,925</u>
Segmento inmobiliario (d)		
Terrenos	8,814	5,729
Obras en proceso	12,354	3,493
	<u>21,168</u>	<u>9,222</u>
Total	<u>65,620</u>	<u>58,147</u>

(b) La Gerencia estima que estos inventarios serán utilizados en el curso normal de las operaciones en el corto plazo y de acuerdo con la evaluación técnica hecha por la Gerencia de la Compañía sobre la utilización económica de los ítems que conforman el inventario al cierre del ejercicio, no existe la necesidad de hacer una provisión por obsolescencia.

(c) Corresponde principalmente a los repuestos de maquinarias y equipos para el desarrollo del servicio de movimientos de tierras por S/14,488,000 (S/16,533,000 al 31 de diciembre de 2018), los cuales serán utilizados según necesidades de consumo en el transcurso normal de las operaciones de la subsidiaria Cosapi Minería S.A.C.

(d) El Grupo se encuentra desarrollando los siguientes proyectos y actividades:

Empresa	Proyecto	Fecha de término
Desarrollo Olguín S.A.C.	Epique	Setiembre 2022
Desarrollo Sucre 132 S.A.C.	Prana	Diciembre 2019
Desarrollo Lince S.A.C.	Muvin	Setiembre 2023

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Desarrollo Olguín S.A.C.

Proyecto "Epiqé"

Proyecto ubicado en Av. Manuel Olguín 600, distrito de Surco, ciudad de Lima. El proyecto consta de 1 torre de 22 pisos representados en 205 departamentos. La construcción del proyecto, así como la fecha de inicio, fin de obras y la entrega de los departamentos, se realizarán de la siguiente manera:

Inicio de obras	Fin de Obras	Fecha de entrega	Departamentos entregados
3º trimestre 2019	1º trimestre 2021	2º trimestre 2021	-

Desarrollo Sucre 132 S.A.C.

Proyecto "Prana"

Proyecto ubicado en la Av. José Antonio de Sucre 132, distrito de Pueblo Libre, ciudad de Lima. El proyecto constará de 79 departamentos. La construcción del proyecto, así como la fecha de inicio, fin de obras y la entrega de los departamentos, se realizarán de la siguiente manera:

Inicio de obras	Fin de Obras	Fecha de entrega	Departamentos entregados
3º trimestre 2018	4º trimestre 2019	4º trimestre 2019	41

Desarrollo Lince S.A.C.

Proyecto "Muvín"

Proyecto ubicado en la Av. Iquitos 1870-1880, distrito de Lince, ciudad de Lima. El proyecto constará de 173 departamentos. La construcción del proyecto, así como la fecha de inicio, fin de obras y la entrega de los departamentos, se realizarán de la siguiente manera:

Inicio de obras	Fin de Obras	Fecha de entrega	Departamentos entregados
1º trimestre 2022	2º trimestre 2023	3º trimestre 2023	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Impuestos -		
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias por aplicar (b)	21,381	17,704
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	<u>9,001</u>	<u>16,040</u>
	30,382	33,744
Gastos pagados por anticipado -		
Detracciones (c)	7,741	7,485
Seguros y otros pagados por adelantado	4,959	4,954
Otros menores	<u>820</u>	<u>1,603</u>
	13,520	14,042
Total	<u><u>43,902</u></u>	<u><u>47,786</u></u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a los pagos a cuenta de impuesto a las ganancias por aplicar y al impuesto temporal a los activos netos. La Gerencia evaluó la utilización de estos conceptos y estima que serán aplicados íntegramente durante el año 2020 (el saldo al 31 de diciembre de 2018 fue aplicado en el 2019).

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a los fondos mantenidos en el Banco de la Nación, de acuerdo con el régimen de detracciones del impuesto general a las ventas.

11. Inversiones

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Negocios conjuntos (b)	76,404	82,978
Disponibles para la venta (d)	<u>1,542</u>	<u>2,556</u>
	<u><u>77,946</u></u>	<u><u>85,534</u></u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 los negocios conjuntos comprenden:

	Porcentaje de participación		Valor en libros	
	2019 %	2018 %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Metro de Lima Línea 2 S.A. (i)	10.00	10.00	54,093	49,615
Desarrollo Salaverry 475 S.A.C. (ii)	50.00	50.00	8,890	11,707
Cosapi Inmobiliaria & Grupo Lar Desarrollos Inmobiliarios S.A.C. (iii)	50.00	50.00	6,575	10,998
Consorcio Mas Errazuriz Spa	50.00	50.00	3,018	4,013
Desarrollo Olguín S.A.C	30.00	29.85	2,713	2,673
Constructora Consorcio ICSK- Cosapi Ltda	25.00	-	1,038	-
Cosapi S.A. Sucursal Bolivia	100.00	100.00	34	34
Cosapi S.A. Sucursal El Salvador	100.00	100.00	41	41
Cosapi S.A. Sucursal Colombia	100.00	100.00	2	3
Inversiones VenPerú S.A. (iv)	50.00	50.00	-	3,894
			<u>76,404</u>	<u>82,978</u>

- (i) El 15 de abril de 2014 se constituyó la sociedad Metro de Lima Línea 2 S.A. con el objetivo de dedicarse única y exclusivamente a la ejecución de todas las actividades necesarias para la ejecución del contrato de concesión del proyecto "Línea 2 y Ramal Av. Faucett - Av. Gambetta de la red básica del Metro de Lima y Callao"; el plazo de la sociedad es indefinido y no será menor a 36 años. Durante el 2019, se firmó una adenda con el Estado Peruano para modificar ciertas condiciones del contrato para la entrega de terrenos para las obras, sin embargo, hasta la fecha se encuentra pendiente y esto ha ocasionado retraso y costos adicionales en el proyecto.
- (ii) El 17 de julio de 2014 se constituyó la sociedad Desarrollo Salaverry 475 S.A.C. con el objetivo de dedicarse al negocio inmobiliario; la duración de la sociedad es indefinida. Actualmente, se viene desarrollando conjuntamente con el Grupo Lar, el proyecto "Nesta" ubicado en una de las zonas con más plusvalía del distrito de Jesús María, frente al Campo de Marte y que desarrollaran en 5 fases, de las cuales 2 fases han sido culminadas hasta el cuarto trimestre de 2018, la fase 3 inició obras en el tercer trimestre de 2019 y se culminará en el tercer trimestre de 2021; mientras que las fases 4 y 5 iniciaran obras en el cuarto trimestre de 2020 y primer trimestre de 2022, y culminaran obras en el segundo trimestre 2022 y primer trimestre de 2023, respectivamente.
- (iii) El 28 de noviembre de 2013 se constituyó la sociedad Cosapi Inmobiliaria & Grupo Lar Desarrollos Inmobiliarios S.A.C. con el objetivo de dedicarse al negocio inmobiliario pudiendo dedicarse a la construcción y promoción de viviendas convencionales, prefabricadas de interés social, oficinas, casas condominio, hoteles, y proyectos urbanísticos en general; el plazo de la sociedad es indeterminada.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv) El 28 de noviembre de 2013 se constituyó la sociedad Cosapi Inmobiliaria & Grupo Lar Desarrollos Inmobiliarios S.A.C. con el objetivo de dedicarse al negocio inmobiliario pudiendo dedicarse a la construcción y promoción de viviendas convencionales, prefabricadas de interés social, oficinas, casas condominio, hoteles, y proyectos urbanísticos en general; el plazo de la sociedad es indeterminada. Actualmente, el proyecto "Duplo" ubicado en el distrito de Breña culminó obras en el primer trimestre de 2019; mientras que el proyecto "Sente" ubicado también en el distrito de Breña se encuentra en desarrollo en las fases 1 y 2 e iniciaran obras en el segundo y cuarto trimestre de 2020 y culminaran obras en el tercer y cuarto trimestre de 2021, respectivamente.

(c) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en negocios conjuntos:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	82,978	88,982
Participación en los resultados de los negocios conjuntos, nota 2.3.5 y 27	9,269	(1,866)
Aportes en negocios conjuntos y sucursales (e)	602	3,056
Devolución de aporte de capital (f)	(9,800)	(4,000)
Dividendos recibidos de negocios conjuntos (g)	(3,663)	-
Deterioro de inversión en negocio conjunto	(2,835)	-
Efecto neto de resultado por conversión negocios conjuntos	(1,074)	1,768
Costo de venta de inversión de negocios conjuntos, nota 26 y (b.(i))	-	(5,015)
Otros	927	53
Saldo final	<u>76,404</u>	<u>82,978</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la inversión disponible para la venta está representada por la participación del 10 por ciento en el capital social de New Company S.A. por S/1,542,000 y S/2,556,000 respectivamente. El principal activo de esta empresa es un terreno ubicado en el Centro Comercial Jockey Plaza, en el distrito de Surco.

(e) Durante el 2019 y 2018, la Compañía ha realizado aportes de capital por un importe ascendente a S/600,000 y S/3,056,000, respectivamente, en su negocio conjunto Desarrollo Olgúin S.A.C, respectivamente, en la cual mantiene un porcentaje de participación de 29.85 por ciento, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) En el año 2019, Cosapi Inmobiliario & Grupo Lar Desarrollos Inmobiliarios S.A.C. y Desarrollo Salaverry 475 S.A.C, decidieron reducir su capital realizando la devolución de aportes en efectivo por S/7,100,000 y S/2,700,000, respectivamente (durante el año 2018, Desarrollo Salaverry 475 S.A.C y Cosapi Inmobiliario & Grupo Lar Desarrollos Inmobiliarios S.A.C., realizaron devolución de aportes por S/3,000,000 y S/1,000,000, respectivamente).
- (g) Durante el año 2019, el Grupo recibió dividendos de negocios conjunto Cosapi Inmobiliario & Grupo Lar Desarrollos Inmobiliarios S.A.C. por S/2,600,000 e Inversiones VenPerú S.A. S/1,063,000, de los cuales se encuentran pendiente de cobro S/1,063,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Instalaciones, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento consolidado del rubro para los años 2019 y 2018:

	Propios							Arrendamiento financiero							Total S/(000)	
	Equipo de Trabajo S/(000)	Vehículos S/(000)	Muebles y equipos de cómputo S/(000)	Equipos en Tránsito S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Otros Equipos S/(000)	Derecho de Uso S/(000)	Sub-Total S/(000)	Equipo de trabajo S/(000)	Vehículos S/(000)	Muebles y Enseres S/(000)	Equipos en Tránsito S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Otros Equipos S/(000)		Sub- Total S/(000)
Costo -																
Saldos al 1 de enero de 2018	258,490	4,013	9,878	2,559	4,986	29,308	-	309,234	213,432	46,830	634	-	1,550	18,370	280,816	590,050
Adiciones	13,906	665	1,290	15,063	895	3,099	-	34,918	1,727	-	-	5,896	-	-	7,623	42,541
Ventas y/o Retiros	(14,602)	(10,136)	(938)	-	(104)	(7,129)	-	(32,909)	-	-	-	-	-	-	-	(32,909)
Reclasificaciones	25,710	28,412	5,635	-	-	10,245	-	70,002	(38,580)	(31,851)	(189)	-	-	(7,242)	(77,862)	(7,860)
Ajuste de conversión	7,326	-	16	80	9	517	-	7,948	4,941	165	-	-	84	57	5,247	13,195
Saldos al 31 de diciembre de 2018	290,830	22,954	15,881	17,702	5,786	36,040	-	389,193	181,520	15,144	445	5,896	1,634	11,185	215,824	605,017
Adiciones	39,161	695	1,832	16,324	1,084	3,834	15,784	78,714	23,729	421	-	-	-	-	24,150	102,864
Ventas y/o Retiros (d)	(11,808)	(3,467)	(3,406)	(219)	(556)	(3,740)	-	(23,196)	-	-	-	-	-	-	-	(23,196)
Reclasificaciones	50,704	718	925	(19,305)	-	9,614	-	42,656	(30,595)	1,061	(445)	(3,015)	-	(9,662)	(42,656)	-
Adquisición de consorcio (e)	-	-	-	-	5,381	-	-	5,381	-	-	-	-	-	-	-	5,381
Ajuste conversión	(3,567)	-	(5)	(321)	(15)	(250)	-	(4,158)	(2,302)	(72)	-	(108)	(39)	(26)	(2,547)	(6,705)
Saldos al 31 de diciembre 2019	365,320	20,900	15,227	14,181	11,680	45,498	15,784	488,590	172,352	16,554	-	2,773	1,595	1,497	194,771	683,361
Depreciación acumulada -																
Saldos al 1 de enero de 2018	109,105	2,564	7,899	-	2,333	19,526	-	141,427	88,562	20,669	573	-	678	8,804	119,286	260,713
Adiciones (c)	29,548	1,471	933	-	1,035	6,330	-	39,317	21,380	2,441	-	-	391	266	24,478	63,795
Ventas y/o Retiros	(8,418)	(1,559)	(5)	-	(73)	(7,225)	-	(17,280)	(7,209)	-	-	-	-	-	(7,209)	(24,489)
Reclasificaciones	3,689	12,071	(728)	-	-	3,313	-	18,345	(7,550)	(17,227)	(357)	-	-	-	(25,134)	(6,789)
Ajuste conversión	4,189	-	10	-	6	121	-	4,326	1,856	41	-	-	34	8	1,939	6,265
Saldos al 31 de diciembre de 2018	138,113	14,547	8,109	-	3,301	22,065	-	186,135	97,039	5,924	216	-	1,103	9,078	113,360	299,495
Adiciones (c)	42,485	935	2,639	-	434	5,000	3,684	55,200	25,084	1,170	-	-	396	266	26,916	82,116
Ventas y/o Retiros (d)	(10,007)	(2,374)	(3,276)	-	(542)	(3,519)	-	(19,878)	-	-	-	-	-	-	-	(19,878)
Reclasificaciones	19,504	590	1,696	-	-	7,426	-	29,216	(20,000)	(527)	(216)	-	-	(8,473)	(29,216)	-
Adquisición de consorcio (e)	-	-	-	-	1,262	-	-	1,262	-	-	-	-	-	-	-	1,262
Ajuste conversión	(2,104)	-	(1)	-	-	(78)	-	(2,183)	(1,164)	(29)	-	-	(22)	(8)	(1,223)	(3,406)
Saldos al 31 de diciembre 2019	187,991	13,698	9,030	-	4,455	30,894	3,684	249,752	100,959	6,538	-	-	1,477	863	109,837	359,589
Costo neto al 31 de diciembre 2019	177,329	7,202	6,197	14,181	7,225	14,604	12,100	238,838	71,393	10,016	-	2,773	118	634	84,934	323,772
Costo neto al 31 de diciembre 2018	152,717	8,407	7,772	17,702	2,485	13,975	-	203,058	84,481	9,220	229	5,896	531	2,107	102,464	305,522

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La distribución de la depreciación de los años 2019 y de 2018 fue como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de servicios, nota 22	64,474	45,867
Costo de obras, nota 22	12,327	15,866
Gastos de administración, nota 23	5,315	2,048
Otros gastos, nota 26	-	14
	<u>82,116</u>	<u>63,795</u>

- (c) Las principales adiciones durante el 2019 corresponden principalmente a lo siguiente:

(i) Adquisición de recicladoras, cargas retroexcavadoras, motoniveladoras y camiones volquetes por aproximadamente S/10,109,000 (S/4,108,000 durante el 2018).

(ii) Adquisición de repuestos y accesorios para camiones mineros y otros equipos menores por US\$5,665,000 y US\$1,873,000, equivalente a S/18,757,000 y S/6,202,000, respectivamente (repuestos y accesorios para camiones mineros y otros equipos menores por S/1,720,000 y S/967,000, respectivamente, durante el 2018).

(iii) Mantenimientos mayores para camiones mineros por US\$10,867,000, equivalente a S/35,981,000 (S/8,834,000 durante el 2018).

(iv) Durante el 2019, se reconoció activos por derecho en uso por S/15,784,000.

- (d) Durante el año 2019 y 2018, la Compañía realizó ventas de activos cuyo costo neto en libros fue de S/3,236,000 y S/8,382,000; respectivamente, dando como resultado una utilidad neta de S/29,000 y una pérdida de S/1,723,000, respectivamente, ver nota 25.

- (e) El 30 de marzo de 2019, la Compañía firmó un acuerdo con el Consorcio JJC SC, en el cual, se acuerdan transferir la participación del Consorcio JJC SC a favor de la Compañía, en consecuencia, de la mayor participación asumida por la Compañía se reconoció el aumento de las partidas de Maquinaria y Equipo, proveniente del Consorcio JJC SC.

- (f) El Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos, cuyas sumas aseguradas exceden los valores en libros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (g) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, en opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen indicios de que los valores recuperables de las maquinaria y equipo sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Cuentas por pagar comerciales a terceros

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por pagar en moneda nacional	226,187	252,082
Cuentas por pagar en moneda extranjera	117,420	91,529
Cuentas por pagar por facturación en exceso, nota 8(b)	27,371	71,484
Provisión por pérdidas esperadas del costo de obra, nota 22(a)	33,119	12,146
Total	404,097	427,241
Menos - Porción corriente	402,700	427,241
Porción no corriente	1,397	-

(b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera. Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses.

14. Adelantos de clientes

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los adelantos recibidos de clientes se muestran a continuación:

Proyecto	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional - Provias Nacional	49,513	77,256
Compañía Minera Antamina S.A.	33,381	-
Anglo American S.A.	12,574	-
Adelanto por ventas futuras - Negocio Inmobiliario (b)	11,413	8,472
Attko S.A.C.	7,609	5,457
Técnicas Reunidas de Talara S.A.C.	2,670	13,631
Banco de Crédito del Perú	842	-
Ajani S.A.C.	321	-
Minsur S.A.	-	13,094
Inmuebles Limatambo S.A.	-	8,399
Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	-	2,904
Programa Nacional de Saneamiento Urbano	-	1,094
Otros menores	1,206	3,796
	119,529	134,103

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La distribución de estos adelantos es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Proveniente de:		
Obras propias	51,977	50,703
Consortios	67,552	83,400
	<u>119,529</u>	<u>134,103</u>

- (b) Representa los compromisos aceptados en la fecha de suscripción de los contratos de venta de departamentos durante el período de construcción del edificio y antes que se realice la entrega física de los mismos. En la fecha efectiva de entrega de los departamentos a los clientes se reconoce el ingreso por venta con cargos a esta cuenta. Estos anticipos de clientes corresponden a un valor promedio de S/467,000 por departamento. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los anticipos de clientes corresponden a los proyectos Desarrollo Sucre 132 S.A.C por aproximadamente S/11,413,000 y S/8,469,000, respectivamente.

15. Cuentas por pagar diversas y provisiones

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por pagar diversas -		
Tributos y contribuciones por pagar	20,631	20,859
Remuneraciones y participaciones por pagar (c)	18,339	13,313
Vacaciones por pagar	17,019	12,888
Impuesto a las ganancias por pagar (d)	9,748	12,445
Otros menores	8,643	2,575
	<u>74,380</u>	<u>62,080</u>
Provisiones -		
Provisión para reparación civil, ver nota 1(c)	53,680	-
Compensación por tiempo de servicios	11,901	6,475
Provisión Consorcio Bellavista	5,071	-
	<u>70,652</u>	<u>6,475</u>
Total	145,032	68,555
Menos - Porción corriente	91,352	68,555
Porción no corriente	<u>53,680</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a bonos por pagar a los trabajadores por el concepto de premiación por mayores márgenes logrados en la ejecución de los proyectos.
- (d) Corresponde al impuesto a las ganancias por pagar proveniente de los Consorcios.

16. Impuesto a las ganancias diferido, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del activo y pasivo diferido a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo diferido -		
Pérdida tributaria, nota 19(e)	36,160	5,591
Impuesto diferido de operaciones conjuntas (*)	7,963	9,209
Provisión para vacaciones de personal	2,332	2,716
Exceso (defecto) de obras terminadas	1,703	19,061
Contingencias legales	1,496	79
Diferencia en vidas útiles	-	642
Gastos preoperativos	-	637
Provisiones diversas	71	67
Pasivo diferido -		
Diferencia en base tributaria por activo fijo	(646)	(895)
Impuesto diferido de ganancia no realizada	(389)	(694)
Derecho en uso	(68)	-
Total activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	48,622	36,413
Activo diferido -		
Exceso de depreciación	3,018	504
Provisión para vacaciones de personal	30	289
Gastos no deducibles	(3)	10
Pasivo diferido -		
Gastos no contabilizados	-	(26)
Diferencia en cambio por partidas no realizadas	(4,733)	(8,146)
Total pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	(1,688)	(7,369)

- (*) Al 31 de diciembre de 2018, este saldo se incluye un monto de US\$1,473,000 equivalente a S/4,978,000 perteneciente a Cosapi Sucursal Panamá, proveniente de una pérdida tributaria neta por un monto aproximado de US\$6,963,000, equivalente a S/23,528,000. Durante el 2019, la sucursal castigó en su totalidad el saldo proveniente de la pérdida tributaria registrada.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia del Grupo evaluó la recuperación de su pérdida tributaria y ha registrado el monto probable que recuperará con utilidades imponibles futuras basado en sus proyecciones del sector construcción, el backlog de proyectos, crecimiento de participación del mercado, margen EBITDA, entre otros, a su vez se considera la proyección de diferencias permanentes y temporales para la determinación del resultado imponible. Cualquier cambio material en los estimados críticos podrían generar una reducción del activo diferido por impuestos a las ganancias en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible a futuro para compensar dicho activo, ver nota 19(d). Cosapi S.A. absorbió el saldo de la pérdida tributaria arrastrable del 2018 por S/18 millones en el año 2019 (la pérdida acumulada de los años 2016 y 2017 por S/61.9 millones fue compensado en S/43.7 millones en el año 2018).

La composición del saldo del Impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 por las Compañías que conforman el Grupo es como sigue:

	2019		2018	
	Activo neto S/(000)	Pasivo neto S/(000)	Activo neto S/(000)	Pasivo neto S/(000)
Cosapi S.A.	48,424	-	35,588	-
Cosapi Inmobiliaria S.A. y Subsidiarias	198	-	825	-
Cosapi Minería S.A.C.	-	(1,688)	-	(7,369)
	<u>48,622</u>	<u>(1,688)</u>	<u>36,413</u>	<u>(7,369)</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Impuesto a la renta -		
Corriente	(42,852)	(34,144)
Diferido	<u>17,244</u>	<u>566</u>
	(25,608)	(33,578)
Más:		
Gasto del impuesto a la renta corriente de ejercicios anteriores, nota 19(d)	<u>(371)</u>	<u>(2,259)</u>
	<u>(25,979)</u>	<u>(35,837)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019		2018	
	S/(000)	%	S/(000)	%
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>(127,427)</u>	<u>100.00</u>	<u>55,913</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico del impuesto a las ganancias con tasa legal	37,591	29.50	(16,494)	(29.50)
Más (menos):				
Gasto por impuesto a la renta de años anteriores	(371)	(0.29)	(2,259)	(4.04)
Impacto tributario de partidas permanentes	<u>(63,199)</u>	<u>(49.60)</u>	<u>(17,084)</u>	<u>(30.56)</u>
Gasto por Impuesto a las ganancias con tasa efectiva	<u>(25,979)</u>	<u>(20.39)</u>	<u>(35,837)</u>	<u>(64.10)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Otros pasivos financieros

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

Acreedor	Tasa de interés	Vencimiento	Corriente		No corriente		Total	
			Al 31 de diciembre 2019 S/(000)	Al 31 de diciembre 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre 2019 S/(000)	Al 31 de diciembre 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre 2019 S/(000)	Al 31 de diciembre 2018 S/(000)
Arrendamientos financieros -								
Santander por US\$29,854,547 (c) y (d)	6.83	Abr-21	13,234	12,564	34,424	48,404	47,658	60,968
Continental S.A. Leasing. por US\$3,188,604	4.60	Oct-22	3,349	-	6,604	-	9,953	-
Continental S.A. por US\$4,328,254	4.55	Ago-22	2,893	2,811	5,118	8,151	8,011	10,962
Santander Adicional HO-2 por US\$1,282,277	6.83	Abr-23	1,006	-	2,619	-	3,625	-
Banco Santander Perú S.A. por US\$1,123,118	7.20	Ene-23	892	-	2,072	-	2,964	-
Caterpillar Leasing Chile por US\$926,300	6.17	Mar-23	745	-	1,749	-	2,494	-
Santander Adicional HO por US\$908,868 (c) y (d)	6.83	Abr-23	590	606	1,604	2,324	2,194	2,930
Santander Adicional HO-3 por US\$687,659	6.83	Abr-23	560	-	1,458	-	2,018	-
Banco Continental S.A. por US\$632,800	4.57	Set-22	676	-	1,260	-	1,936	-
Arrendamientos financieros menores a S/1,000,000	Entre 4.62 y 8.35		1,647	10,035	433	2,096	2,080	12,131
			<u>25,592</u>	<u>26,016</u>	<u>57,341</u>	<u>60,975</u>	<u>82,933</u>	<u>86,991</u>
Préstamos -								
Banco de Crédito del Perú por US\$14,993,193	6.50	Mar-23	12,364	9,781	27,866	40,934	40,230	50,715
BTG Pactual - Agencia Chile por US\$5,000,000	6.80	Set-22	-	-	16,619	-	16,619	-
Caterpillar Leasing Chile por US\$8,574,725	6.20	Mar-21	3,959	3,745	8,138	12,345	12,097	16,090
Caterpillar Leasing Chile por US\$7,160,154	6.20	Feb-21	3,320	3,145	6,510	10,032	9,830	13,177
Caterpillar Leasing Chile Pta. 4 Camiones por US\$2,867,695	6.50	Jul-22	2,188	-	6,389	-	8,577	-
Caterpillar Leasing Chile por US\$4,262,212	6.20	Ene-21	1,986	1,985	3,705	5,704	5,691	7,689
Banco de Crédito del Perú HO por US\$1,700,000	7.07	Oct-22	1,742	-	3,562	-	5,304	-
Banco de Crédito del Perú por US\$1,528,000	7.00	Feb-22	1,654	3,924	2,093	-	3,747	3,924
Caterpillar Leasing Chile por US\$2,506,624	6.20	May-21	1,146	1,083	2,577	3,801	3,723	4,884
Caterpillar Leasing Chile Pta. HO C15 por US\$810,149	6.45	Ene-23	1,014	-	1,653	-	2,667	-
Caterpillar Leasing Chile por US\$865,394	6.45	Abril-22	928	-	1,340	-	2,268	-
Banco de Crédito del Perú HO por \$851,000	7.00	Jul-22	894	785	1,561	2,021	2,455	2,806
Caterpillar Leasing Chile por US\$836,577	6.50	Ene-22	912	-	1,062	-	1,974	-
Banco de Crédito del Perú por S/2,942,000	7.00	Ago-19	-	3,010	-	-	-	3,010
			<u>32,107</u>	<u>27,458</u>	<u>83,075</u>	<u>74,837</u>	<u>115,182</u>	<u>102,295</u>
Pasivo por arrendamiento -								
Constructora Bigote S.A. por S/6,609,130	7.10	Dic-23	1,539	-	6,981	-	8,520	-
Capital Center S.A. por US\$1,904,560	7.10	Dic-20	3,288	-	-	-	3,288	-
Inverdes S.A. por S/498,000	7.87	Ago-21	329	-	-	-	329	-
			<u>5,156</u>	<u>-</u>	<u>6,981</u>	<u>-</u>	<u>12,137</u>	<u>-</u>
Bono -								
Bonos Corporativos por S/70,000,000 (b)	9.469	Set-25	11,372	11,890	50,005	59,675	61,377	71,565
			<u>74,227</u>	<u>65,364</u>	<u>197,402</u>	<u>195,487</u>	<u>271,629</u>	<u>260,851</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En setiembre de 2015, la Compañía completó la colocación de la primera emisión del primer programa de Bonos Corporativos Cosapi por S/70 millones con un costo de emisión por S/553,000, el cual para fines de presentación se presenta neto de la deuda. El vencimiento de este programa de bonos es en setiembre del 2025, devenga una tasa fija de interés nominal activa de 9.469 por ciento; y no existe garantía específica

La Compañía como parte del referido programa asume diversas obligaciones como emisor, en la que se incluye el cumplimiento de los siguientes ratios financieros:

- (a) Ratio de endeudamiento menor o igual a 3.50 veces
(b) Ratio de apalancamiento menor o igual a 2.75 veces

Estos ratios se determinarán de manera trimestral en base a los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias al 31 de marzo, 30 de junio, 30 de setiembre y/o 31 de diciembre según correspondan. Además, la Compañía durante la vigencia del programa está sujeta a restricciones y responsabilidades de no hacer frente a la Asamblea General de Obligacionistas.

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisada por la Gerencia de la Compañía y validada por los representantes de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (c) Hasta junio de 2016, la Compañía mantuvo las condiciones originales de sus obligaciones con Leasing Perú S.A., posteriormente reperfiló su deuda con dicho acreedor financiero cambiando el plazo de vencimiento y tasa de interés; sin modificar alguna a la fecha de este informe. Asimismo, en marzo de 2017, a través de una operación comercial, el Banco Santander Perú adquirió parte de la cartera de Leasing Perú, entre los cuales figuraba el contrato de arrendamiento N° 500629 por un importe de US\$29,855,000. Esta cesión no ha generado ninguno impacto en la deuda de la Compañía ya que el plazo, tasa de interés y demás condiciones se mantienen.

En el mes de octubre de 2018 se realizó una modificación al contrato de arrendamiento N°500629, en el cual la Compañía ha solicitado al Banco Santander Perú un financiamiento hasta por un monto de US\$5,800,000 para el servicio de "overhaul" para los bienes referidos en el contrato de arrendamiento original, y que podrán ser dispuestos por la Compañía parcialmente hasta en seis desembolsos que el Banco realizará directamente a los proveedores, siendo la fecha máxima del último desembolso el 30 de noviembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía solicitó al Banco Santander realizar el primer desembolso por US\$909,000, lo que conllevó a la ampliación del capital financiado del contrato original, por lo que al cierre del ejercicio se incluye este importe. Esta cesión solo ha generado impacto en la deuda de la Compañía, mientras que el plazo, tasa de interés y demás condiciones se mantienen.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (d) Con relación a las obligaciones financieras con Leasing Santander, Caterpillar Leasing Chile y Banco de Crédito del Perú., la Compañía debe cumplir, hasta el vencimiento y cancelación del mismo, con determinadas obligaciones y cláusulas restrictivas referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso y aplicación de fondos, el cual detallamos a continuación:

Caterpillar Leasing Chile S.A -

- Mantener un índice de endeudamiento máximo de 3.5 veces.
- Mantener un índice de apalancamiento de máximo de 2.5 veces.

Banco Santander S.A. (antes Leasing Perú). -

- Mantener un índice de endeudamiento máximo de 3.0 veces.
- Mantener un índice de cobertura EBITDA sobre intereses pagados de mínimo de 3.0 veces.

Banco de Crédito del Perú S.A.A. -

- Mantener un índice de apalancamiento de máximo de 3.5 y 3.25 veces, para el tramo I y II, respectivamente.
- Mantener un índice de cobertura EBITDA sobre gastos financieros netos de mínimo 3.0 veces para el tramo I.
- Mantener un índice de liquidez de mínimo 1.0 vez para el tramo I.
- Mantener un índice de cobertura de servicio de deuda de mínimo 1.2 veces.

Los índices de Caterpillar Leasing Chile S.A. se calculan sobre la base de los estados financieros de Cosapi S.A. y Subsidiarias.

Los índices de Banco Santander S.A. y Banco de Crédito del Perú S.A.A. se calculan sobre la base de los estados financieros de la subsidiaria Cosapi Minería S.A.C.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, en opinión de la Gerencia del Grupo ha cumplido con dichos requerimientos financieros a esas fechas.

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
2020	-	52,390
2021	85,876	143,097
2022 en adelante	111,526	-
	<u>197,402</u>	<u>195,487</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Información de los arrendamientos financieros al 31 diciembre de 2019 y de 2018:

	2019		2018	
	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	29,945	25,863	31,201	26,014
Entre un año y cinco años	61,570	57,070	67,602	60,977
Total pagos a efectuar	91,515	82,933	98,803	86,991
Menos - intereses por pagar	(8,582)	-	(11,812)	-
Total	82,933	82,933	86,991	86,991

(g) Durante el 2019, la variación neta de los otros pasivos financieros ascendió a un importe de S/10,778,000 el cual se encuentra conformado por nuevos préstamos a corto y largo plazo por un importe de S/48,288,000, nuevos contratos de arrendamiento financiero por S/24,150,000, diferencia en cambio de obligaciones financieras por S/175,000, efecto de conversión por S/3,137,000, activos por derecho de uso por S/15,783,000 y amortizaciones de otros pasivos financieros por S/74,131,000 (Durante el 2018, la variación de los otros pasivos financieros presenta una disminución de S/41,523,000, proveniente de obtención de nuevos préstamos por S/137,000, nuevos contratos de arrendamiento financiero por S/7,623,000, diferencia en cambio por S/222,000 y amortización de otros pasivos financieros por S/57,583,000) . A continuación, se muestra el comportamiento de las obligaciones financieras de corto y largo plazo en los años 2019 y 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Obtención de nuevo préstamo financiero	48,288	137
Amortización de Otros pasivos financieros	(74,132)	(57,583)
Operaciones de arrendamiento financiero por adquisición de maquinaria y equipo que no generan flujo de efectivo	24,150	7,623
Diferencia en cambio y otros	(175)	222
Activos por derecho de uso	15,784	-
Efecto de conversión	(3,137)	8,078
Disminución neta de Otros pasivos financieros	10,778	(41,523)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Patrimonio neto

(a) Capital Social -

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, suscrito y pagado, está representado por 200,000,000 comunes de S/1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la composición accionaria de la Compañía es la siguiente:

Tenencia	Número de accionistas	Porcentaje de participación en el capital social %
Menor al 10 por ciento	33	3.46
Mayor al 10 por ciento	5	96.54
	<u>38</u>	<u>100.00</u>

La totalidad de acciones de la Compañía constituyen acciones con derecho a voto.

(b) Reserva legal -

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

En el año 2019 y de 2018, la reserva legal fue incrementada en S/2,007,000 y S/2,409,000, respectivamente, en base a los acuerdos celebrados en la Junta General de accionistas de fechas 27 de marzo de 2019 y 27 de marzo de 2018, respectivamente.

(c) Efecto de conversión -

El resultado por conversión de moneda extranjera se utiliza para registrar las diferencias de cambio proveniente de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias, los negocios conjuntos y sucursales de la Compañía en el exterior.

19. Situación tributaria

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

	Tasas tributarias	
	2019 %	2018 %
Perú	29.5	29.5
Panamá	25	25
El salvador	25-30	25-30
Chile	25-27	25-27
Colombia	33	33

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Tasas tributarias	
	2019	2018
	%	%
Perú	5	5
Panamá	10	10
El Salvador	5-25	5-25
Chile	35	35
Colombia	5	5

Perú -

Marco tributario actual -

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

- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).
- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo No. 1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero, en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país; c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.
- (iii) Se modificó el Código Tributario en la implementación de la Norma Anti elusiva General - NAG, Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo No. 1422).
El objetivo de la NAG es evitar que los contribuyentes realicen transacciones que les permitan minimizar sus obligaciones tributarias. La Administración Tributaria tendrá derecho a aplicar la NAG en auditorías ordinarias para evaluar los impuestos desde el 19 de julio de 2012; sin embargo, la Administración Tributaria deberá obtener la aprobación de un comité antes de aplicar la NAG.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Otras reglas con respecto a la NAG son:

- (a) Responsabilidad conjunta de los representantes legales: los representantes legales serán responsables de la deuda tributaria como consecuencia de la aplicación de la NAG por parte de la autoridad fiscal.
- (b) Aprobación de la planificación fiscal por parte del Directorio - Hasta el 29 de marzo de 2019, el Directorio debe aprobar (ratificar o modificar) toda la planificación fiscal de sus entidades desde el 19 de julio de 2012. Sus miembros serán responsables de la evaluación fiscal como resultado de la solicitud de la NAG.

Se establecieron normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019. Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación.

Colombia -

Para las empresas domiciliadas en Colombia, de acuerdo con la Ley N°2010 y N°1943, se presentan los siguientes cambios a partir del 2019, los cuales aplican a la Compañía:

- La tarifa del impuesto a la renta y complementarios como sigue: periodo 2019, tarifa del 33 por ciento; periodo 2020, tarifa del 32 por ciento; periodo 2021, tarifa del 31 por ciento y a partir del periodo 2022 y siguientes una tarifa del 30 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.
- (c) A la fecha, las normas de precio de transferencia que se encuentran vigentes en Perú, regulan que las transacciones con empresas vinculadas locales o del exterior deben de ser realizadas a valor de mercado.

Las autoridades tributarias tienen el derecho de solicitar dicha información. Sobre la base del análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales consideran que como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Las autoridades tributarias de cada país tienen la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a las ganancias calculado por las empresas del Grupo. Las declaraciones del impuesto a las ganancias correspondientes a los años indicados en el cuadro adjunto, están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Entidad	Años sujetos a revisión
Cosapi S.A.	2015 - 2019
Cosapi Minería S.A.C.	2014 - 2018
Cosapi Inmobiliaria S.A.	2014 - 2018
Desarrollo Belisario 1035 S.A.C.	2014 - 2018
Gestión Inmobiliaria S.A.C.	2016 - 2018
Desarrollo Sucre 132 S.A.C.	2017 - 2018
Cosapi Chile S.A.	2003 - 2019
Cosapi S.A., Sucursal Colombia	2015 - 2019
Cosapi S.A., Sucursal Panamá	2016 - 2019

Asimismo, las obligaciones tributarias referidas al impuesto general a las ventas de los períodos mensuales de enero 2014 a diciembre 2018, se encuentran pendientes de revisión.

La Administración Tributaria en el año efectuó fiscalizaciones lo que motivó que la Compañía y subsidiarias rectificara las declaraciones juradas de impuesto a las ganancias de los años 2011 al 2014, y ha reconocido en el año 2018 un efecto de aproximadamente S/7,713,000, que se encuentran distribuidos en los rubros de otros egresos por S/2,575,000 (ver nota 26 (c)), gastos financieros por S/2,879,000 (ver nota 25) y gasto por impuesto a la renta corriente por S/2,259,000 (ver nota 16 (b)), los cuales ya han sido cancelados íntegramente a la administración tributaria. Al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia y sus asesores legales no prevén desembolsos adicionales relacionados con dicho caso.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán en pasivos para las empresas del Grupo, 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 del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (e) De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta (impuesto a las ganancias) y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.

Al 31 de diciembre de 2018, Cosapi S.A. por sus operaciones en Perú acumuló pérdidas tributarias proveniente de los años 2016 y 2017 de S/61,904,000, la cual ha sido compensada en S/43,658,000, Cosapi S.A. absorbió el saldo en el año 2019.

En el año 2019, el Grupo generó una pérdida tributaria ascendente a S/122,577,000. El activo por impuesto a las ganancias diferido de la pérdida tributaria registrada asciende a S/36,160,000 al 31 de diciembre de 2019, ver nota 16.

Los montos de las pérdidas tributarias determinadas están sujetos al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (d) anterior. La Gerencia del Grupo, basada en las proyecciones de los resultados por los próximos cinco años de Cosapi S.A., ha decidido reconocer el activo por impuesto a las ganancias diferido, debido a que luego de efectuar una evaluación de las rentas gravables futuras, netas en base a los ingresos que se generaran en el largo plazo producto de su participación en licitaciones y el presupuesto de proyectos adjudicados a la fecha consideran que existe certeza razonable de que se pueda compensar dicha pérdida tributaria; asimismo, eligió el método (ii) de compensación de la pérdida tributaria.

- (f) Debido a las posibles interpretaciones que la Administración 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 del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

En el mes diciembre 2019, la Administración Tributaria concluyó la fiscalización, a Cosapi S.A., del impuesto a las ganancias del periodo 2012 y los resultados fueron: (i) saldo a favor de S/5,584,000, (ii) pérdida tributaria de S/13,281,00, (iii) multa por la regularización del impuesto a las ganancias por S/285,000, (iv) omisiones en los pagos a cuenta de enero, julio, agosto, octubre, noviembre y diciembre de 2012 por los importes de S/2,341, S/8,713, S/,1,199, S/396, S/89 y S/1,768, respectivamente, (v) multas por las supuestas omisiones referenciales en los pagos a cuenta de enero a diciembre de 2012, por una suma total de S/615,496; y, (v) Dividendos presuntos por los periodos de enero a diciembre de 2012 por la suma equivalente a S/1,071,596.

De lo anterior, Cosapi S.A. evaluó presentar un recurso de reclamación por reparos no aceptados por el monto de S/9,526,893; así como un reclamo parcial contra la Resolución de Multa N°012-002-0033728, por la multa calculada sobre la base de los reparos de S/9,526,893. En opinión de sus asesores legales, la contingencia de cobro por este reclamo tiene una calificación de posible.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A la fecha de este informe, Cosapi S.A. se encuentra en proceso de fiscalización de la declaración jurada del impuesto a las ganancias del periodo 2013 y 2015, de acuerdo a la estimación de la Gerencia y sus asesores legales no se espera un impacto significativo en los estados financieros de Cosapi S.A. ni en los estados financieros consolidados.

20. Ingresos por obras

A continuación se describe los ingresos por obras por los principales tipos de ingresos en esos años:

	2019		2018	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Proyectos industriales	462,638	34.60	270,927	19.91
Proyectos de edificación	433,814	32.44	620,233	45.58
Proyectos civiles e infraestructura	390,110	29.18	421,771	31.00
Alquiler de equipos	17,440	1.30	9,008	0.66
Otros servicios	33,132	2.48	38,692	2.85
	<u>1,337,134</u>	<u>100.00</u>	<u>1,360,631</u>	<u>100.00</u>

21. Ingresos por venta de servicios e inmuebles

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios de movimiento de tierras (a)	<u>316,291</u>	<u>276,080</u>
Venta de inmuebles (b)	15,435	915
Servicios de gerenciamiento de proyectos inmobiliarios	<u>2,888</u>	<u>1,980</u>
	<u>18,323</u>	<u>2,895</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el 99 por ciento de los ingresos reconocidos por la subsidiaria Cosapi Minería S.A.C. corresponden a los trabajos de extracción y movimiento de material estéril, perteneciente a la fase II de las Minas 14, 11 y 19 del Proyecto Shougang Hierro del Perú S.A.A.

El 15 de febrero del 2017, Cosapi Minería S.A.C. y Shougang firmaron el contrato de "Locación de Servicios - Desarrollo - Producción Sector Este Mina 14, 11 y 19 denominado II Etapa" para reiniciar las operaciones de las minas 14, 11 y 19 a precios unitarios por un plazo de 36 meses y 15 días hasta 29 de febrero de 2020, por un total contratado de 165MM TM. Asimismo, a la fecha de este informe Cosapi Minería S.A.C. y Shougang firmaron el 9 de febrero del 2020 el contrato de "Locación de Servicios Producción Sector Este Mina 14, 11 y 19 denominado III Etapa" para continuar con las operaciones de las minas 14, 11 y 19 a precios unitarios por un plazo de 24 meses desde el 10 de febrero de 2020 hasta 9 de febrero de 2022, por un total contratado de 120MM TM por US\$278,075,717.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los ingresos por venta de inmuebles correspondieron a la entrega departamentos de Desarrollo Belisario 1035 S.A.C. por S/15,435,000 y S/915,000, los cuales originaron costos de ventas por S/12,508,00 y S/3,137,000, respectivamente, ver nota 22.

22. Costo de venta de obras, servicios e inmuebles

- (a) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 los costos de ventas de obras y servicios incurridos por el Grupo son como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de obras (b) -		
Servicios prestados por terceros	636,687	622,751
Gastos de personal, nota 24(b)	451,616	341,959
Materiales utilizados	229,655	276,195
Depreciación, nota 12(b)	12,327	15,866
Otros	36,943	46,349
	<u>1,367,228</u>	<u>1,303,120</u>
Costo de servicios -		
Materiales utilizados	104,940	83,115
Depreciación, nota 12(b)	64,474	45,867
Gastos de personal, nota 24(b)	39,466	32,634
Servicios prestados por terceros	22,820	18,551
Otros	2,700	2,235
	<u>234,400</u>	<u>182,402</u>
Costo de venta de inmuebles	<u>12,522</u>	<u>3,137</u>

- (b) Como parte del análisis y seguimiento de costos y márgenes operativos de los proyectos en ejecución, la Compañía identificó proyectos en los cuales los costos totales asociados al contrato iban a exceder los ingresos asociados a dichos costos, por tal motivo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 reconoció una provisión por pérdidas esperadas por aproximadamente S/33,119,000 y de S/12,146,000, correspondientes a proyectos que se esperan culminar en el año 2020, respectivamente. Ver nota 13.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 24(b)	38,292	32,809
Servicios prestados por terceros	16,823	21,607
Depreciación, nota 12(b)	5,315	2,048
Otros menores	1,956	2,019
	<u>62,386</u>	<u>58,483</u>

24. Gastos de personal

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Sueldos	440,007	336,718
Impuestos y contribuciones	56,769	52,146
Indemnización por despido	8,181	2,403
Otras remuneraciones	32,599	18,538
	<u>537,556</u>	<u>409,805</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de obras, nota 22	451,616	341,959
Gastos de administración, nota 23	38,292	32,809
Costo de servicios, nota 22	39,467	32,634
Otros gastos operativos, nota 26	8,181	2,403
	<u>537,556</u>	<u>409,805</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos financieros -		
Intereses sobre depósitos bancarios, nota 5 (c)	3,988	3,022
Intereses sobre cuentas relacionadas	151	19
Otros menores	22	96
	<u>4,161</u>	<u>3,137</u>
Gastos financieros -		
Comisiones por fianzas bancarias	14,866	12,511
Intereses sobre préstamos	8,383	7,303
Intereses por bonos	6,118	6,628
Intereses sobre contratos de leasing	5,287	6,602
Intereses sobre obligaciones tributarias y otros, nota 19(d)	2,108	2,879
Intereses por derecho de uso	478	-
Otros menores	860	76
	<u>38,100</u>	<u>35,999</u>

26. Otros ingresos y gastos operativos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos -		
Recupero de siniestros	5,594	760
Venta de maquinaria y equipo, nota 12(d)	3,271	6,691
Recupero de costos	3,191	4,781
Venta de Inversiones, nota 11(b)	-	12,099
Otros	1,020	869
	<u>13,076</u>	<u>25,200</u>
Gastos -		
Provisión Reparación Civil, nota 1(c)	55,577	-
Costo siniestro	12,597	-
Indemnización de despido	8,181	2,403
Deterioro de cuentas por cobrar al Consorcio Bellavista	5,071	-
Castigo de impuestos no recuperables	3,749	-
Costo de enajenación de maquinaria y equipo, nota 12(d)	3,318	8,420
Estimación para pérdidas crediticias esperadas, nota 6(g)	2,985	4,471
Provisión deterioro de inversión en Negocio Conjunto	2,617	-
Multas y otras cargas	2,194	4,396
Gastos Transacción extrajudicial	1,480	-
Gastos ejercicios anteriores	1,386	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Amortización de intangibles	348	262
Costos venta inversiones, nota 11(c)	-	5,015
Provisión por contingencias legales	-	265
Depreciación, nota 12(b)	-	14
Otros	1,861	154
	<u>101,364</u>	<u>25,400</u>

27. Participación en los resultados de negocios conjuntos

A continuación se presenta la composición del rubro por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Negocios conjuntos		
Metro de Lima Línea 2 S.A.	5,416	2,478
COSAPI Inmobiliaria & Grupo Lar Desarrollos Inmobiliarios S.A.C.	5,198	(856)
Constructora Consorcio ICSK COSAPI	1,043	-
Desarrollo Salaverry 475 S.A.C.	(967)	6,226
Desarrollo Olguín S.A.	(559)	(383)
COSAPI Mas Errazuriz Spa	(602)	630
Inversiones Ven Perú S.A.	(260)	(246)
Constructora Las Pampas de Sigvas S.A.	-	(8,433)
Concesionaria Angostura Sigvas S.A.	-	(1,282)
	<u>9,269</u>	<u>(1,866)</u>

28. Transacciones y saldos con partes relacionadas

(a) Las principales transacciones efectuadas con negocios conjuntos en los años 2018 y de 2017 corresponden a habilitaciones de fondos así como servicios de contabilidad y administración como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Habilitaciones de fondos otorgados a relacionadas	49,028	37,745
Recuperos de fondos otorgados a relacionadas	(43,565)	(14,748)
Servicios de contabilidad y administración brindados	7,421	6,326

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por cobrar diversas -		
Operaciones conjuntas en el país	21,169	26,153
Desarrollo Salaverry 475 S.A.C.	451	89
Desarrollo Olguín SAC	260	656
COSAPI Inmobiliaria & Grupo LAR Desarrollos Inmobiliarios S.A.C.	224	25
COSAPI-Mas Errázuriz Spa	-	2,274
Otros	197	253
	<u>22,301</u>	<u>29,450</u>
Cuentas por pagar comerciales -		
Operaciones conjuntas en el país	102,738	87,200
Consultoría en Recuperación de Activos y Administración S.A. (c)	4,838	4,971
COSAPI Inmobiliaria & Grupo LAR Desarrollos Inmobiliarios S.A.C.	116	290
Otros	92	-
	<u>107,784</u>	<u>92,461</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la cuenta por pagar a Consultoría en Recuperación de Activos y Administración S.A. corresponde al pago recibido de una de las facturas transferidas como parte del bloque patrimonial escindido.
- (d) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias durante el año 2019 ascendieron aproximadamente a S/9,744,000 (aproximadamente S/7,092,000 durante el año 2018), las cuales incluyen beneficios a corto plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29. (Pérdida) utilidad por acción

A continuación, se muestra el cálculo de acción básica y diluida de las acciones al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se presenta a continuación:

	Acciones comunes (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (denominador)	200,000	200,000	365	200,000
Pérdida (numerador) en S/(000)				(153,406)
Pérdida por acción básica y diluida				<u>(0.77)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (denominador)	200,000	200,000	365	200,000
Utilidad (numerador) en S/(000)				20,076
Utilidad por acción básica y diluida				<u>0.10</u>

La utilidad por acción, básica y diluida, ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos diluidos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

30. Contingencias, compromisos y garantías

(a) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene los siguientes litigios civiles en situación posible:

(a.1) Caso CIADI

El día 16 de enero de 2017, el Metro de Lima Línea 2 S.A. (donde Cosapi participa del 10 por ciento) presentó en el CIADI solicitud de arbitraje contra la República del Perú reclamando daños y perjuicios por el retraso en la construcción de la obra imputable a la República de Perú.

En el escrito de Contestación a la Demanda presentado en dicho arbitraje, la República del Perú formuló una reconvencción contra la Concesionaria, cuya más reciente cuantificación asciende a US\$713,931,837. Esta cifra se compone de penalidades contractuales impuestas y no pagadas.

La República del Perú funda su argumentación en que la Concesionaria asumió implícitamente la indemnización de los daños socioeconómicos y no ha aportado al arbitraje ninguna disposición legal específica o precedente jurisprudencial o arbitral de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Derecho peruano o de cualquier otro Derecho que justifique que un dueño de la obra o concedente pueda reclamar a un contratista o constructor de una obra o concesionario, daños y perjuicios de tipo socioeconómico o medioambiental por supuesto incumplimiento de contrato que consista en un retraso en la realización de una obra o entrada en explotación de una concesión. Tampoco ha presentado ningún precedente legal o jurisprudencial que justifique que la República del Perú puede reclamar daños socioeconómicos o medioambientales que no sufrió el Estado, sino que en todo caso lo sufriría la ciudadanía. De acuerdo a la Gerencia de la Concesionaria y sus asesores legales, la emisión del laudo, salvo que el tribunal arbitral decidiera abrir algún trámite adicional, se espera que concluya durante el 2020.

Cabe resaltar, que, en caso de ejecutarse la contingencia, el Consorcio Constructor Metro 2 de Lima, asumiría parte de la contingencia de acuerdo a las cláusulas “back to back” del contrato con el Consorcio EPC y el contrato de construcción. La Concesionaria ha solicitado su desestimación íntegra y en opinión de la Gerencia de la Concesionaria y la de sus asesores legales, dichos procesos, no generarán desembolsos económicos futuros a cargo de la Concesionaria.

- (a.2) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Metro de Lima Línea 2 S.A. (la Concesionaria), ha iniciado ciertos procesos contenciosos administrativos contra la Municipalidad Metropolitana de Lima (en adelante “la Municipalidad”), A través de estos procesos judiciales, la Concesionaria, pretende la nulidad de 18 resoluciones gerenciales emitidas por la Gerencia de Fiscalización y Control de la Municipalidad por un importe de S/54,924,750. Si en caso, las contingencias fueran ejecutadas, las multas serán impuestas a la Concesionaria, no obstante, será asumida por el Consorcio Constructor Metro 2 Lima, en el cual la Compañía participa del 14 por ciento, debido a las cláusulas “back to back” del contrato con el Consorcio EPC y el contrato de construcción. Actualmente, se encuentra pendiente que el juzgado fije fecha para la audiencia de los informes orales. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, considera que la contingencia es posible para la Concesionaria.
- (a.3) Adicionalmente, la Compañía mantiene otros litigios que se encuentran en situación de posible, por lo siguiente: (i) Demanda de Rolando Dinello Alvarez Machacuay en contra de Cosapi S.A. y otras Compañías por indemnización debido a daños y perjuicios por S/721,500, (ii) Demanda de AFP Horizonte en contra de Cosapi S.A. por incumplimiento de obligaciones de S/840,456 y (iii) otros litigios por pagos a AFP y contingencias laborales por S/101,077 y S/783,073, respectivamente. Los casos mencionados, se encuentran pendientes de sentencia, no obstante, no se tiene certeza de la fecha de emisión del fallo por parte del juzgado. La Compañía ha encargado estas demandas a los asesores legales tanto internos como externos.

En opinión de la Gerencia y de los asesores legales, estas demandas se deben resolver favorablemente al Grupo, por lo que no es necesario registrar pasivos adicionales a los incluidos en la nota 15, “Cuentas por pagar diversas” al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene responsabilidad por fianzas bancarias en garantía de adelantos recibidos de clientes y de cumplimiento de contratos por aproximadamente US\$109,978,000 y S/433,232,000 (aproximadamente US\$142,675,000 y S/582,525,000 al 31 de diciembre de 2018).

(c) Garantías -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la subsidiaria Cosapi Minería S.A.C. mantiene un contrato de fideicomiso, mediante el cual se constituyó el fideicomitido administrado por la Fiduciaria en prevención de un evento de incumplimiento de las obligaciones de pago de Cosapi Minería S.A.C., correspondientes a financiamientos obtenidos de Banco BTG Pactual S.A., Caterpillar Leasing Chile S.A. y Banco Santander S.A. (antes Leasing Perú S.A, por aproximadamente US\$87,742,196).

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo ha otorgado garantías mobiliarias a través de su subsidiaria Cosapi Minería S.A.C. por el importe aproximado a US\$26,345,000 (aproximadamente US\$29,532,000 al 31 de diciembre de 2018).

31. Exposición de riesgos financieros, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales, diversas, relacionadas, adelantos de clientes y Otros pasivos financieros. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo. Asimismo, el Grupo mantiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones.

En este sentido, el riesgo es inherente a las actividades del Grupo; sin embargo, es gestionado a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuos, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

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

Estructura de gestión de riesgos -

El Directorio es el responsable de identificar y controlar los riesgos, como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes a la fecha. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros no derivados.

(ii) Gerencia

La alta Gerencia del Grupo supervisa el manejo de los riesgos. Los Gerentes Financieros de las empresas del Grupo brindan a la alta Gerencia la seguridad de que los procedimientos y riesgos

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

financieros están identificados, medidos y gestionados de acuerdo con los lineamientos del Directorio.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para el manejo de cada uno de los riesgos que se resumen a continuación.

El Grupo está expuesto a riesgo de crédito, mercado y liquidez.

La Gerencia del Grupo es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos de liquidez, moneda y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado, en el caso del Grupo comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Todos los instrumentos financieros del Grupo están afectados por estos riesgos.

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

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado consolidado 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 2019 y de 2018.

(i) Riesgo de tasa de interés -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija:

	Tasa fija S/(000)	Sin interés S/(000)	Total S/(000)	Tasa de interés promedio %
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	113,701	205,040	318,741	
Soles	62,999	-	62,999	2.52%
Dólares estadounidenses	50,702	-	50,702	1.55%
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros	271,629	-	271,629	7.13%

Tal como se indica en la nota 17, el Grupo sólo cuenta con instrumentos de deuda que pagan tasas de interés fijas, ante lo cual la Gerencia considera que las fluctuaciones en las tasas de interés, que se encuentran a tasas de mercado, no afectarán significativamente las operaciones del Grupo, en los próximos doce meses a partir del 1 de enero de 2019.

(ii) Riesgo de moneda -

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares americanos fueron de S/3.311 por US\$1 para la compra y S/3.317 por US\$1 para la venta (S/3.369 por US\$1 para la compra y S/3.3795 para la venta al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	51,423	54,596
Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto	18,430	18,895
Cuentas por cobrar a relacionadas	5,782	1,242
Cuentas por cobrar diversas, neto	1,264	3,545
	<u>76,899</u>	<u>78,278</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales a terceros	(32,908)	(26,515)
Cuentas por pagar a relacionadas	(1,348)	(19,392)
Cuentas por pagar diversas y provisiones	-	(1,676)
Otros pasivos financieros	(62,931)	(52,637)
	<u>(97,187)</u>	<u>(100,220)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(20,288)</u>	<u>(21,942)</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la pérdida por diferencia en cambio asciende aproximadamente a S/9,681,000 y a S/1,623,000, respectivamente, y se muestran en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados integrales.

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

	Variación en tasa de cambio %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Análisis de sensibilidad			
Devaluación -			
Soles	5	3,388	3,696
Soles	10	6,766	7,932

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Variación en tasa de cambio %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Revaluación -			
Soles	5	(3,388)	(3,696)
Soles	10	(6,766)	(7,932)

(b) Riesgo de crédito -

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

Riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero. Ver notas 5 y 6, respectivamente.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con políticas del Grupo. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 5.

(c) Riesgo de liquidez -

El Grupo monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 los pasivos contienen obligaciones financieras cuyo vencimiento es entre agosto del 2021 y setiembre del 2025 y que genera desembolsos de efectivo por pago de intereses y comisiones por aproximadamente S/22,805,000,000 al año; en adición la Compañía mantiene pasivos significativos por cuentas comerciales y terceros además de la provisión por reparación civil.

En este contexto, la liquidez del Grupo se mantiene limitada debido a la coyuntura macroeconómica internacional y a nivel local. El Grupo tiene alta dependencia de su backlog en dos negocios como el Metro de Lima con atrasos en su ejecución por causas imputables al Estado Peruano y los servicios mineros que se ven afectados por la sensibilidad de las variables económicas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La recuperación de los índices de liquidez de la Grupo dependerá del desempeño económico, la eficiencia operativa y la situación económica del sector construcción, minería e inmobiliaria en la medida en que se cumplan los objetivos establecidos en sus presupuestos.

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

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	De 3 a 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019				
Efectivo y equivalentes de efectivo	318,741	-	-	318,741
Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto	279,479	-	-	279,479
Cuentas por cobrar a relacionadas	22,301	-	-	22,301
Cuentas por cobrar diversas (*)	10,157	1,822	-	11,979
Cuentas por pagar comerciales a terceros	(402,721)	(1,376)	-	(404,097)
Cuentas por pagar a relacionadas	(107,784)	-	-	(107,784)
Cuentas por pagar diversas y provisiones (*)	(60,973)	(31,772)	(21,908)	(114,653)
Otros pasivos financieros	(74,227)	(85,877)	(111,525)	(271,629)
	<u>(15,027)</u>	<u>(117,203)</u>	<u>(133,433)</u>	<u>(265,662)</u>

(*) No incluye impuestos fiscales ni anticipos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	De 3 a 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2018				
Efectivo y equivalentes de efectivo	339,482	-	-	339,482
Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto	355,226	-	-	355,226
Cuentas por cobrar a relacionadas	29,450	-	-	29,450
Cuentas por cobrar diversas (*)	12,500	1,856	-	14,356
Cuentas por pagar comerciales a terceros	(427,241)	-	-	(427,241)
Cuentas por pagar a relacionadas	(92,461)	-	-	(92,461)
Cuentas por pagar diversas y provisiones (*)	(35,251)	-	-	(35,251)
Otros pasivos financieros	(65,364)	(52,390)	(143,097)	(260,851)
	<u>116,341</u>	<u>(50,534)</u>	<u>(143,097)</u>	<u>(77,290)</u>

(*) No incluye impuestos fiscales ni anticipos

El Grupo cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito de capital de trabajo otorgadas por entidades financieras de primer orden, en condiciones de mercado.

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

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

	Saldo al 1 de enero S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Operaciones que no generan movimiento de efectivo S/(000)	Diferencia en cambio de obligaciones financieras y otros S/(000)	Efecto de conversión S/(000)	Saldo al 31 de diciembre S/(000)
2019						
Otros pasivos financieros	<u>260,851</u>	<u>(25,844)</u>	<u>39,934</u>	<u>(175)</u>	<u>(3,137)</u>	<u>271,629</u>
2018						
Otros pasivos financieros	<u>302,374</u>	<u>(57,446)</u>	<u>7,623</u>	<u>222</u>	<u>8,078</u>	<u>260,851</u>

(d) Manejo de capital -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros pasivos financieros	271,629	260,851
Cuentas por pagar comerciales	402,721	427,241
Cuentas por pagar a relacionadas	107,784	92,461
Cuentas por pagar diversas (*)	60,973	35,251
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(318,741)</u>	<u>(339,482)</u>
Deuda neta	<u>524,366</u>	<u>476,322</u>
Patrimonio neto	<u>190,451</u>	<u>346,240</u>
Patrimonio neto y deuda neta	<u>714,817</u>	<u>822,562</u>
Índice de apalancamiento	73%	58%

(*) No incluye impuestos fiscales ni anticipos.

32. Valor razonable de los instrumentos financieros -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía tiene como único activo financiero medido a su valor razonable de nivel 2 la inversión en acciones comunes de New Company S.A. que forma parte del rubro inversiones disponibles para la venta (ver nota 11(d)), por los importes de S/2,556,000 y S/2,600,000, respectivamente.

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se puede ver una comparación por clase de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo que se presentan en el estado consolidado de situación financiera:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	318,741	339,482	318,741	339,482
Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto	279,479	355,226	279,479	355,226
Cuentas por cobrar a relacionadas	22,301	29,450	22,301	29,450
Cuentas por cobrar diversas (*)	11,979	14,356	11,979	14,356
Total	632,500	738,514	632,500	738,514
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales a terceros	402,721	427,241	402,721	427,241
Cuentas por pagar a relacionadas	107,784	92,461	107,784	92,461
Cuentas por pagar diversas (*)	60,973	35,251	60,973	35,251
Otros pasivos financieros	271,629	260,851	276,998	261,759
Total	843,107	815,804	848,476	816,712

(*) No incluye impuestos fiscales ni anticipos.

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se presentan por el importe al que se podría intercambiar el instrumento en una transacción corriente entre partes dispuestas, y no en una transacción forzada o de liquidación. Los siguientes métodos y supuestos se usaron para estimar los valores razonables:

- El efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar comerciales y diversas, se aproximan a sus valores en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.
- El valor razonable de las obligaciones financieras que devengan intereses se estima descontando los flujos futuros de efectivo usando las tasas actualmente disponibles para deudas con condiciones, riesgo de crédito y vencimientos similares.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

33. Segmentos de negocio

(a) Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocio sobre la base de sus productos y servicios, tiene tres segmentos reportables al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, como sigue:

Descripción	2019						2018	
	Construcción (b) S/(000)	Cosapi Concesiones S/(000)	Inmobiliario (d) S/(000)	Cosapi Minería (c) S/(000)	Sub-total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total consolidado S/(000)	Total consolidado S/(000)
Estado consolidado de resultados integrales								
Ingresos	1,345,172	-	18,323	316,291	1,679,786	(8,038)	1,671,748	1,639,606
Costos	(1,367,228)	-	(12,522)	(241,478)	(1,621,228)	7,078	(1,614,150)	(1,488,659)
Utilidad (pérdida) bruta	(22,056)	-	5,801	74,813	58,558	(960)	57,598	150,947
Utilidad (pérdida) neta	(199,355)	56	6,103	39,790	(153,406)	-	(153,406)	20,076
Estado consolidado de situación financiera								
Cuentas por cobrar	233,341	-	21	46,117	279,479	-	279,479	355,226
Inventarios	24,319	-	21,168	20,133	65,620	-	65,620	58,147
Instalaciones, maquinaria y equipo, neto	126,677	-	340	196,755	323,772	-	323,772	305,522
Total activo	991,235	-	50,999	303,733	1,345,967	(105,650)	1,240,317	1,336,820
Pasivo corriente	667,140	-	20,177	109,915	797,232	(1,512)	795,720	787,724
Otros pasivos financieros	78,863	-	-	118,539	197,402	-	197,402	195,487
Total pasivo	799,683	-	20,177	231,518	1,051,378	(1,512)	1,049,866	990,580

(b) Construcción -

Corresponde a Cosapi S.A. y Cosapi Chile S.A.

(c) Venta de servicios de movimiento de tierras -

La venta de servicios de movimiento de tierras corresponde a Cosapi Minería S.A.C. empresa constituida en abril del 2013, cuyo objeto social es dedicarse al movimiento masivo de tierras en el sector minero.

(d) Inmobiliario -

Corresponde a Cosapi Inmobiliaria S.A. empresa constituida en agosto del 2013, cuyo objeto social es dedicarse al desarrollo de negocios inmobiliarios por cuenta propia o de terceros y la ejecución de actividad directa o indirectamente, vinculadas a los bienes raíces.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Información por área geográfica:

La información sobre ingresos aquí indicada se basa en la ubicación geográfica del cliente. No existe concentración de ingresos por un solo cliente dado que existe una diversificación de los mismos.

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos por países		
Perú	1,654,986	1,580,258
Colombia	14,642	271
Chile	1,605	20,144
Panamá	297	25,345
El Salvador	218	13,588
	<u>1,671,748</u>	<u>1,639,606</u>

Para estos fines, los activos no corrientes incluyen instalaciones, maquinaria y equipo, neto e inversión según el siguiente detalle:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos no corrientes		
Perú	457,140	421,623
Chile	4,131	4,561
Colombia	109	-
Panamá	48	4,988
Bolivia	-	12
	<u>461,428</u>	<u>431,184</u>

34. Eventos posteriores

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

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

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.